Expansión

www.expansion.com

Fin de Semana

Sábado 20 de abril y domingo 21 de abril de 2024 | 3€ | Año XXXVII | nº 11.487 | Segunda Edición

VIVIENDA

El precio de los pisos sube un 10% en 15 capitales

Dónde invertir en Bolsa para evitar riesgos

La inestabilidad geopolítica provoca más volatilidad en los mercados. En esta coyuntura es importante no dejarse llevar por las emociones y proteger la cartera por si aumentan los riesgos. Lo importante es diversificar. En renta variable es aconsejable tener valores de sectores clave, como petroleras, empresas de seguridad y bancos, y otros defensivos, como eléctricas y farmacéuticas. También es oportuno invertir en renta fija a corto plazo y en oro. P2-3 Inversor

Guía para comprar los mejores fondos de inversión P4-5 Inversor

13 depósitos ofrecen más rentabilidad que las Letras P21

NUEVA ENTREGA **GUÍA DEL IRPF**

ELECCIONES EN EL PAÍS VASCO

Estabilidad o más intervención pública: lo que se juegan los vascos

- PNV y Bildu luchan por liderar el nacionalismo con dos modelos opuestos en economía

OPINIÓN | Javier Ayuso | Iñaki Garay

LÍDERES Y TENDENCIAS

Directivas líderes que toman las riendas de grandes corporaciones

LOS EQUIPOS

AXA Investment, la gestora sostenible de la mayor aseguradora francesa

GENIOS DE LAS FINANZAS

Así gestiona Larry Fink, el rey de los mercados

Naturgy: Taqa y Criteria negocian una opa conjunta

- Ofrecerían 27 euros por acción y se harían con el 80% del capital
- La gasista resurge en Bolsa al calor de la opa P3-4 y 25/EDITORIAL

ANÁLISIS
Por Salvador Arancibia

Criteria: así ha cambiado su estrategia de inversión P5

JMCadenas

PALLETE: "SEPI Y STC DAN ESTABILIDAD"

José María Álvarez-Pallete tocó ayer la campana de la Bolsa para celebrar el centenario de Telefónica. El presidente alabó el "apoyo crucial" de los accionistas. P8

MOTOR

La china Chery planea fabricar 150.000 coches en Barcelona

Los grandes maxiescúteres

Puig cubre la colocación con sobredemanda en un solo día

Los inversores fían su potencial al crecimiento P6 y 8/LA LLAVE

Criteria se hará con una "participación relevante" en Puig

Expansión&EMPLEO

BBVA, Zurich, Ikea y Repsol ofrecen las claves del futuro de los Recursos Humanos P1-2

Editorial

21-A: Bildu amenaza el futuro del País Vasco

El resultado de las elecciones autonómicas en el País Vasco puede hacer saltar por los aires la estabilidad política de la comunidad autónoma y propagar su efecto al ámbito nacional. La victoria de Bildu que pronostican todas las encuestas, aunque insuficiente para gobernar, situaría al PNV ante la disyuntiva de optar por una coalición con la formación filoetarra o mantener su pacto con los socialistas, si bien esta fórmula puede verse complicada por el hecho de que la suma de ambos partidos no sumen suficientes escaños para garantizar la gobernabilidad. Necesitarían en tal caso el apoyo externo de otros grupos parlamentarios. La opción razonable sería buscar un entendimiento con el PP, al que los sondeos ubican en una posición central tras el 21-A, pero la extrema dependencia de Pedro Sánchez para seguir en Moncloa de los votos tanto del PNV como de Bildu hace muy poco probable esta vía moderada. El condicionante de los pactos nacionales abre incluso la posibilidad inédita en democracia de un gobierno de Bildu y los socialistas sin presencia de los nacionalistas moderados, por más que el candidato del PSE, Eneko Andueza, haya reiterado una y otra vez que no entregará el poder a los herederos de Batasuna. Pero el precedente inmediato del voto a favor de los socialistas en la moción de censura con la que Bildu arrebató el Ayuntamiento de Pamplona a la regidora de UPN le desacredita.

Los partidos constitucionalistas no pueden dejar la gobernabilidad en manos de filoetarras

Y como señaló al ser preguntado por los posibles pactos poselectorales el cabeza de lista de los filoetarras, Pello Otxandiano, "será Sánchez quien decida", no los socialistas vascos. El fulgurante crecimiento electoral de la coalición *abertzale*, aupada por la estrategia de rehabilitación política del movimiento liderado por Arnaldo Otegi por parte del Gobierno de PSOE y Sumar para intentar normalizar el pacto de Sánchez con los independentistas vascos, ahonda un cambio sociológico definitorio de una sociedad golpeada vilmente a lo largo de décadas por los asesinatos y la extorsión de la banda terrorista ETA, a la que los dirigentes de Bildu siguen sin condenar de forma tajante e inequívoca. Permitir que lleguen al poder sin haber hecho ese ineludible ejercicio de redención sería una felonía de dimensiones históricas con las víctimas, muchas militantes y simpatizantes del PSE. Por eso, es imperativo realizar un llamamiento a la responsabilidad de los partidos constitucionalistas para que no permitan que la gobernabilidad del País Vasco quede en manos de los filoetarras.

Un agujero que drenará el crecimiento

El sistema de pensiones está cada vez más desequilibrado, con sueldos muy deteriorados y pensiones cada vez más elevadas. De hecho, los nuevos jubilados este año ya cobran una pensión muy similar al salario medio, de 1.789 euros al mes en catorce pagas anuales. Y, lo que es peor: ante el incremento de los costes de la Seguridad Social por la jubilación de los *Baby Boomers* que ya se está produciendo, la reacción del Gobierno ha sido acabar con los controles del gasto (la actualización por debajo del IPC y la moderación de las pensiones conforme al aumento de la esperanza de vida) e implementar a cambio un aumento de cotizaciones que frenará la creación de empleo y los salarios, y que resultará insuficiente, lo que obligará a adoptar medidas adicionales en el futuro. De hecho, la Comisión Europea señaló ayer en su *Ageing Report* que la supresión del Factor de Sostenibilidad y del Factor de Equidad Intergeneracional supondrán un sobrecoste de hasta el 4,9% del PIB en el largo plazo, lo que convertirá a España en el país donde más se incrementen los gastos del sistema de toda Europa. Además, la Comisión apunta que el déficit en las próximas décadas será el doble que lo previsto por el Ejecutivo, lo que dificultará el control de la deuda. Sin embargo, lo más preocupante es que, conforme pase el tiempo, más difícil será tomar medidas como las que se adoptaron en 2013. Por ello, es probable que el agujero de las pensiones se acabe transformando en un vaso comunicante que drene el gasto productivo, lo que reducirá el potencial de crecimiento económico.

La Llave

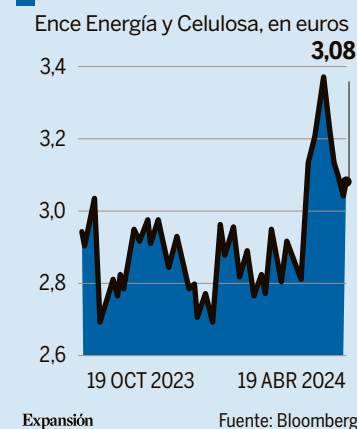
Naturgy, una opa de orfebrería

La opa que está estudiando el grupo árabe Taqa sobre Naturgy, y que podría ser lanzada de forma conjunta con Criteria, el hólding empresarial de La Caixa, podría ser la mayor que se ha visto en España en veinte años. Afecta a la primera gasista española y tercera eléctrica. Y llega en un momento en el que la sensibilidad en el mercado con respecto a la llegada de inversores extranjeros está a flor de piel. Por eso, esta opa no sólo puede marcar un hito desde el punto de vista financiero. También puede convertirse en una auténtica obra de orfebrería desde el punto de vista corporativo, ya que deberá conjugar al mismo tiempo, y sin provocar fricciones, todo tipo de intereses, sin pisar sensibilidades. Es ahí donde Criteria, el mayor hólding empresarial español, controlado por Fundación La Caixa, va a jugar un papel crucial. Criteria, una corporación que piensa con la mentalidad de la Fundación y de que su obra social perdure década tras década, puede actuar de garantía de que el proyecto de Naturgy continuará. La presencia de Criteria en el capital de Naturgy y su permanencia en el accionariado y en el consejo, servirán para anclar la españolidad de la empresa. Tal como reconoció Taqa a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) esta semana, no hay garantía de que las negociaciones tengan éxito y de que finalmente la opa salga adelante. Todo parece indicar por ahora que las negociaciones avanzan y que en cualquier momento se podría anunciar la oferta. El Gobierno, a diferencia de la llegada de STC al capital de Telefónica, se ha mantenido con respecto a la posible opa de Taqa sobre Naturgy más receptiva, a excepción de la parte minoritaria del Gobierno de coalición. Esa actitud ha sido prudente. Las palabras de la ministra para la Transición Ecológica, Teresa Ribera, diciendo que "vigilar" el desenlace de la opa no significa "vetarla", a priori refuerza esa línea de prudencia. Ahora sólo falta que esta pieza de orfebrería se cuadre a un precio razonable para los accionistas.

Puig arranca con éxito su colocación

Las dudas que podrían albergar los inversores ante la salida a Bolsa de Puig Brands tal y como estaba diseñada la operación se disiparon ayer de un plumazo en el arranque del proceso de colocación de la compañía. Al recibir los bancos colocadores demandas de títulos que superan holgadamente el volumen de acciones ofrecido por la empresa, Puig parece asegurarse su objetivo de levantar hasta 3.000 millones de euros por la venta de acciones por parte de miembros de la familia propietaria y por la ampliación de capital con la que el grupo busca reducir su deuda y aprovechar nuevas oportunidades de crecimiento inorgánico. En un plazo de diez días terminará la actual fase de *book building* y quedará fijado el precio final de los títulos de Puig Brands de cara a su debut en Bolsa, previsto para el 3 de mayo. La buena acogida de la colocación no puede explicarse sólo por el fuerte apetito inversor despertado por una operación que rompe una sequía de salidas al parqué de casi diez años en España –si se exceptúa el debut bursátil de Opdenergy– y que emerge como la mayor de 2024 en Europa. Como ocurre con sus fragancias, los inversores parecen sentirse atraídos también por el aroma de un modelo de negocio diversificado dentro del sector de la belleza de alta gama, una trayectoria de crecimiento rentable durante los últimos ejercicios y una clara ambición de seguir ampliando el perímetro de negocios y marcas y de codearse con los gigantes mundiales del sector.

La guerra al plástico impulsa la industria del papel y la celulosa

La mayor concienciación sobre la protección del medio ambiente no sólo ha generado un cambio en los modelos productivos de las empresas, sino que está cambiando los hábitos de consumo de las personas. Esta preocupación por el cuidado del planeta y el reciclaje ha motivado un movimiento propapel y cartón en contra del plástico, que está demonizado por su impacto negativo sobre el ecosistema. El declive del plástico en favor de materiales como el papel y el cartón ha supuesto un revulsivo para la industria del sector, que se está beneficiando de un momento dulce por la alta demanda del mercado. La necesidad cada vez mayor de papel para sustituir a los productos de un solo uso, así como el *boom* del comercio electrónico, que genera un gran consumo de cartón para el *packaging* de sus envíos, o la demanda en auge de productos de papel en belleza y cosmética como tisús tras la pandemia, están llevando en volandas a la industria papelera, aunque también a las productoras de celulosa, con empresas como la española Ence que, después una época marcada por precios bajos de la celulosa, está viendo cómo sus resultados económicos se están fortaleciendo en paralelo al pronunciado aumento del precio de la celulosa. Desde agosto del año pasado, la celulosa no para de ver aumentar su precio. Se ha disparado por encima del 50% y las perspectivas a corto plazo son que, para regocijo de Ence, esta situación se mantenga.

NH se prepara para batir plusmarca

El turismo está atravesando un momento dulce y las hoteleras, sobre todo las que han hecho los deberes durante el Covid, se preparan para cosechar beneficios amortiguando el impacto que la pandemia les supuso a sus cuentas. En esta coyuntura se encuentra NH, cadena controlada por el grupo tailandés Minor, que ha dejado a sus accionistas sin dividendo este año pese a obtener beneficio récord en 2023. La compañía ha optado por una política austera, compensando con este beneficio los resultados negativos de ejercicios anteriores, y dejando para más adelante la retribución al accionista. Cabe recordar que Minor controla casi un 96% del capital de NH, lo que limita la liquidez del grupo español con unos accionistas minoritarios, en la práctica cautivos. Tras el intento frustrado de opa de exclusión de 2023, Minor descarta, de momento, sacar de Bolsa a la compañía. En esta tesitura los minoritarios deben confiar en que las previsiones halagüeñas del grupo se cumplan y la cadena retome los dividendos o bien que Minor revise su postura actual y lance la esperada opa de exclusión. En términos operativos la cadena española anticipa un 2024 de récord, tanto en ingresos como en beneficio, superando la plusmarca alcanzada el pasado ejercicio. De momento, los datos anticipados del primer trimestre respaldan estas previsiones, con un crecimiento del 13% en los ingresos, un incremento de las tarifas del 5% y una mejora de la ocupación media de sus hoteles.

EMPRESAS

REORDENACIÓN DE LA MAYOR GASISTA ESPAÑOLA

Criteria y Taqa negocian fórmulas para una opa conjunta sobre Naturgy

ESTABLE

Después de una subida inicial del 10% al conocerse el interés de Taqa, las acciones de Naturgy se han **estabilizado en torno a los 23 euros**.

PARA DAR SALIDA A CVC Y GIP/ El hólding de La Caixa y el grupo emiratí trabajan en una única propuesta con dos oferentes, una estructura similar a la empleada por Criteria y Suez durante la opa a Agbar en 2007.

Miguel Á. Patiño/Pepe Bravo/ Salvador Arancibia. Madrid

La Caixa, primer accionista de Naturgy a través de Criteria, baraja la posibilidad de participar, conjuntamente con Taqa, en la opa que el gigante energético de Emiratos Árabes está preparando sobre la gasista española.

Es uno de los escenarios que se están analizando ahora a varias bandas para reordenar el capital de Naturgy, que además de ser la primera gasista en España es la tercera eléctrica en este país.

Criteria es el primer accionista con el 26,7%. Le siguen, con el 20% cada uno, GIP y CVC (este último en alianza con Corporación Financiera Alba). IFM, con el 15%, ha quedado totalmente al margen de las conversaciones.

Taqa reconoció el pasado miércoles a la CNMV que "está manteniendo conversaciones con Criteria en relación con un posible pacto de cooperación relativo a Naturgy". Asimismo, confirmó que "está manteniendo conversaciones con CVC y GIP en relación con la posible adquisición de sus acciones en Naturgy". Si dicha adquisición se produjera, "debería formularse una oferta pública de adquisición por la totalidad del capital de Naturgy", esto es, por el 100%. Aún "no se ha alcanzado ningún acuerdo con Criteria, CVC o GIP", añadió.

Como avanzó EXPANSIÓN el jueves, el precio que se está barajando podría situarse en el término medio de una horquilla de entre 25 y 28 euros, es decir, en torno a los 27 euros por acción. A ese precio, el valor de Naturgy rondaría los 26.000 millones.

Sería la mayor opa en España en casi 20 años, desde que Enel y Acciona lanzaron una oferta por Endesa. Tras la opa es probable una oferta pública de venta (OPV) para dar liquidez a la acción. Después de una escalada de más del 10% en el precio de los títulos estos días, Naturgy parece haberse estabilizado en torno a los 23 euros.

JMCadenas

Francisco Reynés es el presidente de Naturgy.

Es probable que tras una eventual opa se lance una OPV para dar liquidez a la acción de Naturgy

El precio de la oferta se situará previsiblemente en el entorno de los 27 euros por acción

Otra vía para Criteria y Taqa sería lanzar una opa a través de una sociedad conjunta

Cualquier acuerdo debe incluir un pacto de accionistas para mantener el poder de Criteria

Uno de los puntos clave de la operación, además del precio, es cómo articular la estructura de la opa. Y es aquí donde entran en juego distintos escenarios, que es lo que están ahora analizando todas las partes implicadas.

Una de las posibilidades es que, en lugar de que sea Taqa la que lance la opa, se haga de forma conjunta con Criteria. De esta forma, llegado el caso, Criteria evitaría tener que lanzar una opa por su cuenta en el caso de que quisiera subir su participación en Naturgy más allá del 30% y se le requiera para hacerlo.

A priori, la normativa española obliga a lanzar una opa por el 100% si un inversor sube del 30%, o se hace con el control del grupo. En el caso de La Caixa, que ya tuvo más del 30% y en su momento se le eximió de esa obligación, y que además ya domina la gestión de Naturgy vía pactos parasociales, esa condición podría ser más confusa.

Dentro del escenario de opa conjunta, a su vez, se abren otras vías. Una de ellas es crear una sociedad conjunta (tipo *BidCo*) entre Taqa y Criteria como vehículo a través del que articular la opa. El capital de la *Bidco* se repartiría en función de los recursos que aporte cada uno.

Criteria, como mínimo, aportaría las acciones que ya tiene de Naturgy, aunque podría sumar otros recursos para tener más participación. En este modelo, el oferente protagonista llega a un pacto con los accionistas principales de la compañía opada para que éstos acudan a la opa, y con los ingresos, estos reinvierten en la *Bidco* que lanza la oferta.

Otra vía en la que se está trabajando es en una única opa en la que participaran los dos oferentes, Criteria y Taqa, de forma paralela pero sin la atadura de la *Bidco*. Se trataría de una opa con una estructura de socio industrial y socio financiero similar a la que Criteria y Suez realizaron sobre Aguas de Barcelona (Agbar) en el año 2007, en la que ya estuvo involucrado Ángel Simón, actual consejero delegado de Criteria.

Condición 'sine qua non'

Otro asunto en negociación, como condición *sine qua non*, es que cualquier opa, sea del tipo que sea, debe llevar implícito un pacto de accionistas, o pacto parasocial, entre Criteria y Taqa. El alcance de este pacto es otro de los asuntos en negociación. Pero como mínimo, debe mantener el actual poder de Criteria sobre Naturgy, donde en su pacto con GIP tiene la potestad de nombrar al presidente o presidente ejecutivo y una participación relevante en el consejo de administración.

Precisamente, el hecho de que Criteria sirva de anclaje español para la gestión de Naturgy es lo que está permitiendo que el Gobierno, por ahora, no ponga inconvenientes a la llagada de Taqa.

El objetivo final de Criteria y Taqa, en todo caso, no es quedarse con el 100% del grupo y excluir a Naturgy de Bolsa. Una vez alcanzada la mayoría, Taqa y Criteria promoverían una recolocación de las acciones para dotar a Naturgy de más liquidez que la que tiene actualmente (12%).

La previsión que se maneja es que Taqa y Criteria tengan, de forma equitativa, en torno al 70-80% del capital de Naturgy y que el resto de las acciones coticen libremente. Del mismo modo, esa estructura se reflejaría de forma paritaria en el gobierno corporativo de Naturgy.

La Llave / Página 2

Criteria tiene 550 millones de euros en caja para compras inmediatas

M.A.P./P.B./S.A. Madrid

Independientemente de lo que finalmente haga Criteria en Naturgy con respecto a la posibilidad de acompañar a Taqa en una opa conjunta por la energética, el hólding inversor de La Caixa tiene músculo suficiente para afrontar cualquier escenario que se presente.

Además, ese músculo lo puede exhibir de forma automática. A 31 de diciembre de 2023, el importe de los recursos que Criteria tenía en caja ascendía a 558 millones de euros. Es mucho más que los 404 millones de euros que tenía a finales de 2022.

Este saldo estaba compuesto principalmente por cuentas corrientes y depósitos bancarios en entidades financieras con calificación crediticia de grado de inversión, así como en otros activos financieros a muy corto plazo (menos de 3 meses).

Si al dinero en caja se suman líneas de crédito, la liquidez total llega a los mil millones de euros

Liquidez, de más a más

Si a esa liquidez pura se le suman pólizas de crédito no dispuestas, el total ascendería a 988 millones de euros. El volumen podría incluso subir este año.

Según las cuentas de Criteria, en 2024 está previsto que la liquidez pura sea de 195 millones, más 853 millones en líneas de crédito. En total, más de mil millones. La liquidez de Criteria es lo que le permite abordar operaciones inmediatas que se pudieran presentar, como la entrada en la colocación bursátil de Puig (ver información de la página 6).

Con todo, Criteria tiene activos en renta fija variable susceptibles de venta (86% de sus activos, de 26.000 millones).

REORDENACIÓN DE LA MAYOR GASISTA ESPAÑOLA

El Gobierno elude la entrada de la Sepi en Naturgy

NO ES TELEFÓNICA/ Yolanda Díaz diluyó ayer la exigencia que ella misma lanzó el día antes de que el Estado entre en Naturgy. Teresa Ribera aboga por vigilar, no vetar.

M.Patiño/P.Bravo./S.Arancibia. Madrid

El tono del Gobierno con respecto a la posible opa sobre Naturgy que está preparando el grupo de Emiratos Árabes Taqa sigue siendo muy prudente. Incluso algunas voces críticas dentro del Ejecutivo, como la de Yolanda Díaz, exigiendo que el Estado entre en la compañía como ha hecho con Telefónica a través de la Sepi, se van diluyendo.

Yolanda Díaz, vicepresidenta segunda del Gobierno, ministra de Trabajo y Economía Social y líder de Sumar, que el jueves pidió por escrito a Pedro Sánchez la entrada de capital público en Naturgy, como se está actuando con Telefónica con la compra de acciones por parte de la Sepi, ha rebajado el tono.

El viernes, se limitó a decir que si el Estado no entra en Naturgy, al menos promueva como segunda opción un "núcleo estable de accionistas comprometidos con el país".

Sin rubor

"Lo digo sin rubor, preservar Naturgy es el siguiente hito en la defensa de lo estratégico y lo común", recalcó Díaz. Durante su intervención en el *Foro Wake Up, Spain!*, organizado por *El Español*, la vicepresidenta defendió la necesidad de preservar las empresas que son estratégicas para España "ante un futuro incierto y un panorama de policrisis".

Efe

Teresa Ribera, ministra para la Transición Ecológica, el viernes.

"La pandemia fue una llamada de atención a este respecto y creo que sería imprudente ignorarlo [...]. El Estado debe ser garante del suministro de bienes y servicios imprescindibles, como los alimentos, el material sanitario, farmacéutico, telecomunicaciones, transporte o en la energía", subrayó. Para Díaz, "el mejor seguro frente a la incertidumbre es la participación pública" en empresas estratégicas, como ha pasado con Telefónica. "O como segunda opción, la promoción de núcleos estables de accionistas comprometidos con el país [...]", agregó Díaz.

"Núcleos estables"

Por su parte, la vicepresidenta tercera del Gobierno y ministra para la Transición Ecológica, Teresa Ribera, descartó una intervención del Gobierno.

Ribera apuesta por pedir a Taqa las mismas condiciones que se impusieron a IFM en su opa parcial

El viernes insistió en que el Ejecutivo estará "vigilante" ante la posible oferta pública sobre Naturgy, aunque aseguró que eso "no significa que se vete a ninguna empresa ni a ningún inversor".

Vigilantes pero sin veto

Ribera recordó que cuando se trata de una empresa estratégica, como Naturgy, primera gasista y tercera eléctrica del país, es necesario "permanecer obviamente vigilantes, velar por el buen funcionamiento de estas empresas, por su estabilidad y por la seguridad del conjunto del sistema energético".

Ribera recordó el caso de IFM. Naturgy ya fue objeto de una opa parcial por el fondo australiano, lo que suscitó que se fijaran "algunas condiciones". "Creo que eso ha funcionado correctamente", añadió, dando a entender que se podrían imponer unas condiciones similares.

Argelia obtendrá enormes plusvalías a través de Sonatrach

M. Á. Patiño. Madrid

La presencia de Sonatrach en el capital de Naturgy se remonta a 2011 y es fruto de una relación de amor-odio entre el grupo estatal de los hidrocarburos argelino y la gasista española. Aquel año, después de meses de enfrentamientos legales entre las partes, con un laudo multimillonario de por medio por los desacuerdos en los precios del gas, Sonatrach y Naturgy (que entonces se llamaba Gas Natural) acordaron que el grupo español pagaría una indemnización de unos 1.300 millones de euros a Sonatrach.

Sonatrach

Rachid Hachichi es el primer ejecutivo de Sonatrach.

Como parte del acuerdo, y para rebajar la factura, Naturgy dio entrada a Sonatrach en su capital con una ampliación de capital. Sonatrach se hizo con casi 40 millones de acciones a un precio de unos 13 euros. Es decir, algo más de 500 millones de euros. Sonatrach alcanzó así el 4%, que es en muy pequeñas variaciones el porcentaje que ha mantenido durante estos años. Sonatrach ha sido un accionista silente en el capital de Naturgy y nunca ha entrado en el consejo de administración ni lo ha pedido.

El monopolio argelino del gas sigue siendo el primer suministrador de gas a Naturgy y a España. Ahora, con la opa del gigante energético Taqa de Emiratos Árabes, si es que finalmente se produce, puede llegar el momento de que Sonatrach salga del capital con enormes plusvalías.

Sonatrach recibiría 1.000 millones en una opa a 27 euros, el doble de lo que pagó en su entrada

El precio que se está barajando para esa eventual opa se sitúa en el entorno de los 27 euros por acción, lo que otorgaría a Naturgy un valor total de unos 26.000 millones.

Con este valor, Sonatrach recibiría algo más de 1.000 millones de euros, el doble de lo que desembolsó por su participación a los que se deben sumar los dividendos percibidos por el gigante argelino durante su periodo de inversión en la gasista española.

Pacto parasocial Taqa-Criteria: tendrá condiciones similares a las de GIP e IFM

M.Á.P./P.B./S.A. Madrid

Uno de los frentes de negociación entre Taqa y Criteria para la posible opa sobre Naturgy es recomponer las relaciones de poder en la energética a través de un nuevo pacto parasocial.

En estos momentos hay cuatro pactos vigentes. Uno es el de GIP con Criteria, que da un poder relevante al hólding empresarial de La Caixa. Fuentes conocedoras de las conversaciones señalan que Criteria y Taqa están trabajando en un acuerdo de gobierno con respecto a Naturgy que contemplaría una veintena de puntos. Como mínimo, ese pacto debería contener cláusulas equivalentes a las que ahora tiene Criteria con GIP. La Caixa se garantizaría así tener bajo su mando asuntos como el nombramiento del presidente de la compañía o un reparto proporcional del consejo.

La Caixa quiere garantizarse que decide quién es presidente y el reparto del consejo

El pacto con GIP contemplaba que la composición mantuviera "el equilibrio entre los consejeros designados por cada una de las partes de conformidad con el principio de representación proporcional". Mantener a Criteria como ancla española en el consejo de Naturgy allanará el camino para la aprobación de la opa por el Gobierno. Para facilitarla aún más, ese pacto también contempla anticiparse a las condiciones que pueda imponer el Ejecutivo, replicando las que ya se impusieron a IFM cuando lanzo su opa parcial. Entre ellas, mantener la sede de Naturgy en España, no excluirla de cotización, una política "prudente" de dividendos y restricciones en la venta de activos regulados de redes de luz y gas.

Batalla entre bancos por asesorar en la opa

P.B./M.Á.P./S.A. Madrid

La reordenación del capital de Naturgy ha desatado durante el último año una batalla entre los principales bancos de inversión y bufetes de abogados que operan en España y por participar en la que puede ser una de las mayores operaciones corporativas de la década en España.

Taqa, uno de los pocos inversores en el mundo capaces de entrar en la gasista para reemplazar en el accionariado a CVC y GIP, ha contratado los servicios de Rothschild y Lazard como asesores financieros y de Clifford Chance como asesor legal.

Criteria, por su parte, cuenta con el asesoramiento de Société Générale en el aspecto financiero y de Freshfields en el legal.

Naturgy aún no ha contratado asesores, entre otras cosas porque, por ahora, sigue siendo sujeto pasivo. Llegado el caso, en el que deba decidir si la opa es o no razonable, su banco de cabecera suele ser Citi. Por parte de CVC y GIP los bufetes son Uría y Pérez Llorca. Linklaters suele trabajar con IFM.

Criteria, la transformación del brazo inversor de la Fundación La Caixa

PRIMER HÓLDING INDUSTRIAL PRIVADO ESPAÑOL/ La corporación que preside Isidro Fainé concentra las participaciones de La Caixa en Naturgy, Telefónica o Cellnex. Su foco actual es reforzar su presencia en sectores estratégicos en España.

ANÁLISIS por Salvador Arancibia

La actual Criteria, sociedad hólding que concentra las participaciones empresariales de la Fundación Bancaria la Caixa, ha experimentado profundos cambios a lo largo de sus años de existencia desde que en 1970 la entonces Caixa de Ahorros y Pensiones de Cataluña y Baleares inició la creación de su grupo de participaciones industriales como forma de diversificar sus ingresos y que no dependieran exclusivamente del negocio bancario tradicional y de la entonces relativamente reducida actividad aseguradora del grupo.

En esos primeros años era Abertis, propietaria entonces de las autopistas de peaje centradas sobre todo en Cataluña, el principal activo de ese incipiente grupo industrial. Estas autopistas fueron adquiridas al Fondo de Garantía de Depósitos bancario donde habían llegado como consecuencia de la crisis de Bankunion, un banco industrial que acabó fusionándose con el entonces Banco Urquijo.

Cartera diversificada

Pero no es hasta las dos décadas siguientes cuando La Caixa empieza a conformar lo que acabaría siendo el primer hólding industrial privado español. Es entonces cuando entra en Gas Natural y Telefónica (1987); Agbar (1989); Port Aventura (1994); el banco portugués BPI (1995), y Repsol (1996), que entonces eran las principales participaciones de la entidad financiera.

En Gas Natural, hoy Naturgy después de una profunda transformación interna de esa sociedad, tenía entonces más del 35% del capital; en Telefónica y Repsol su entrada coincide con las primeras fases de privatización que el Estado llevó a cabo de ambas compañías hasta su salida completa años más tarde.

En Abertis el principal activo entonces eran las autopistas de peaje catalanas, pero en los años siguientes fueron incorporándose de otras zonas geográficas nacionales y de terceros países, al tiempo que diversificaba su actividad hacia otras redes de infraestructuras hasta el punto de acabar creando una nueva compañía, Cellnex, especializada en las torres de telecomunicaciones. Abertis acabó saliendo del perímetro de Criteria y en la actualidad la participación en Cellnex es minoritaria.

Elena Ramón

Isidro Fainé, presidente de CriteriaCaixa.

JMCadenas

Antonio Brufau, presidente de Repsol.

Elena Ramón

Ricardo Fornesa presidió La Caixa hasta 2007.

Abertis fue el principal activo del grupo durante los primeros años de Criteria

La Caixa desembarcó en Gas Natural en 1987 y llegó a tener el 35% del capital

Su entrada en Telefónica y Repsol coincidió con el inicio de su privatización

El crecimiento del grupo La Caixa, tanto en su vertiente financiera como en la industrial, provocó que en su momento la entidad en lugar de un único director general tuviera dos: Isidro Fainé, en el terreno financiero, y Antoni Brufau en el industrial. Brufau, que durante años presidió Gas Natural, fue nombrado presidente de Repsol en 2004.

En 2007, dos meses después de que Fainé fuera nombrado presidente de La Caixa, sustituyendo a Ricardo Fornesa, este último como presidente de Criteria CaixaCorp firmó el folleto de salida a Bolsa de esta compañía donde se integraban la gran mayoría de las participaciones empresariales del grupo.

Se separaban societariamente las empresas de lo que hasta entonces era la caja de ahorros que, en todo caso, seguía siendo la accionista mayoritario de Criteria pero donde se daba entrada al sector privado.

Salida de Bolsa de Criteria

Era el primer paso al que seguiría otro, cuatro años después, que daría el grupo de manera que quien cotizara fuera la actividad financiera, bajo el nombre de CaixaBank, y quien saliera de Bolsa fuera Criteria, donde, además de las participaciones empresariales existentes en ese momento, se encuadrara la participación mayoritaria que la recién creada fundación bancaria mantenía en el banco.

Se trataba de pasar de una situación inicial en la que la actividad social, la financiera y la empresarial de La Caixa era un todo único y poco distinguible a otra en la que en la cabeza del grupo se situaría la fundación como propietaria tanto del banco como de las otras participaciones a través de un hólding que es Criteria.

Su diversificación lo llevó a crear Cellnex, donde su participación ahora es minoritaria

El encaje financiero de esta operación de sustitución de una por otra en Bolsa fue complejo a la hora de las valoraciones quedando temporalmente, por estas razones, bajo la órbita del banco las participaciones financieras en entidades extranjeras que, posteriormente, han recalado de nuevo en Criteria, las de bancos no comunitarios, por presiones del Banco Central Europeo, y la que tenía entonces el grupo en Telefónica.

Realmente, desde la inicial salida a Bolsa de Criteria en 2007 se señaló que el final era ese, aunque entonces cuestiones legales y económicas no permitían alcanzarlo. Se ponían en Bolsa las participaciones empresariales y se empezaba a transformar la caja, que por definición no tenían más capital que el inicial, puesto por sociedades filantrópicas en el momento de su creación muchos años atrás y algunas de las cuales ya no existían, de forma que acabara siendo un banco con un capital propiedad de la fundación.

Criteria ha reducido su participación en CaixaBank hasta el 31% que controla en la actualidad

Nace la Fundación Bancaria

Este último paso se produjo en 2014 cuando, a la luz de la nueva normativa sobre fundaciones bancarias, nació la fundación bancaria La Caixa separándose ya definitivamente la actividad empresarial de la que desarrolla la fundación.

La primera proporciona los ingresos necesarios a la segunda para que ésta lleve a cabo todos los programas sociales y culturales que tiene y que la han convertido en la mayor fundación española y una de las más importantes del mundo con un presupuesto este año de 600 millones de euros.

La actividad empresarial y la que desarrolla la Fundación se separaron en 2014

Criteria ha reducido en estos años el porcentaje de participación en CaixaBank tanto para adecuarse a los deseos de los supervisores, que consideran que las fundaciones deben diversificar suficientemente sus ingresos para garantizar las actividades de la fundación, como por la operación de integración de Bankia que, al llevarse a cabo por intercambio de acciones, la diluyó hasta el 31% actual que controla.

Hasta el reciente relevo del anterior director general de Criteria, Marcelino Armenter, por el actual, Ángel Simón, Criteria mantenía prácticamente inalteradas sus participaciones accionariales en las principales compañías en las que está presente, salvo una continua compra de acciones de Telefónica, poniendo más el foco en una diversificación inversora en pequeñas participaciones de compañías internacionales y el mantenimiento de una relativamente importante inversión inmobiliaria.

Nuevo foco

El relevo, y la actual situación económica nacional, pero también el entorno geoestratégico, hace que se cambie el foco. Simón, que prepara un plan a cinco años (2025-2030) ha avanzado que se va a reforzar la presencia en los sectores estratégicos en España en los que Criteria está presente, especialmente el financiero y las infraestructuras de todo tipo.

El reciente aumento hasta superar el 5% en Telefónica y el protagonismo que tiene en estos momentos en la búsqueda de una solución para resolver los problemas de algunos accionistas en Naturgy, facilitando la salida de estos y buscando un posible comprador que permita que sea Criteria quien mantenga el control sobre la empresa energética, son prueba de este nuevo enfoque.

HACIA UN ESTRENO BURSÁTIL HISTÓRICO

Puig logra sobredemanda para su salida a Bolsa y dará entrada a Criteria

CAPITALIZACIÓN

En función del precio final de las acciones, Puig saldrá a Bolsa con una capitalización de **entre 12.700 millones y 13.900 millones de euros**.

RUMBO AL PARQUÉ/ El fuerte apetito inversor facilitará al grupo de productos de belleza cumplir sus objetivos y captar 3.000 millones de euros. El hólding de La Caixa será uno de sus nuevos socios.

J. Orihuel. Barcelona

Furor inversor por Puig Brands. En tan sólo unos minutos, tras la apertura del proceso conocido como *book building*, los bancos colocadores de la compañía familiar de perfumería, cosmética, moda y cuidado de la piel recibieron ayer órdenes de compra de acciones del grupo por un volumen sensiblemente superior a la oferta, según señalaron fuentes del mercado.

"El libro de demanda de acciones se ha sobresuscrito varias veces en todo el rango de precios y en todo el volumen de la colocación", dijeron fuentes cercanas al proceso, que seguirá abierto hasta el próximo 30 de abril y que finalizará con la fijación del precio de los títulos de Puig de cara al debut de la empresa en el parqué, que tendrá lugar el 3 de mayo.

Esta sobredemanda permitirá al grupo familiar presidido y dirigido por Marc Puig cubrir en su franja más alta los objetivos de la operación de salida a Bolsa y recaudar un total de 3.000 millones de euros: 1.360 millones de oferta pública de venta de acciones (OPV), 1.250 millones de oferta pública de suscripción de nuevos títulos (OPS) y 390 millones de la opción de sobreadjudicación o *green shoe* a favor de Goldman Sachs, el banco de inversión que coordina la colocación conjuntamente con JPMorgan.

Precios

Previsiblemente, la sobresuscripción registrada ayer empujará también hacia arriba el rango de precios de las acciones, que oscila entre 22 euros y 24,5 euros por título, aunque habrá que aguardar al final del *book building* para establecer el importe definitivo.

Todas las acciones de Puig Brands que salen la venta son de clase B y disfrutan de cinco veces menos derechos políticos que las de clase A. Estos últimos títulos quedan en manos de la familia Puig, que conservará tras la salida a Bolsa entre el 70,5% y el 73,44% del capital de la compañía.

La fuerte demanda de títulos del grupo con sede en L'Hospitalet de Llobregat (Barcelona) es una prueba del apetito que ha despertado entre los inversores la que será la mayor salida a Bolsa en el mundo en 2024 (ver pág. 8) y la de mayor tamaño en España desde 2015, cuando empezó a cotizar Aena.

La sobresuscripción abarca todo el rango de precios y todo el volumen de la operación

Puig podría quedar adscrita a la cartera de diversificación del hólding empresarial de La Caixa

Además de Goldman Sachs y JPMorgan, los bancos colocadores de las acciones de Puig Brands son, en un primer escalón, Santander, Bank of America, BNP Paribas y CaixaBank, y, en un segundo nivel, BBVA –de la mano de Oddo BHF– y Sabadell.

La plana mayor del grupo, con Marc Puig a la cabeza, inició ayer una ronda de reuniones con grandes inversores para presentar la operación, que incluye encuentros en Londres y Nueva York.

David Ramírez (Araba Press)

Marc Puig, presidente y primer ejecutivo de Puig Brands.

CriteriaCaixa

Entre los inversores cualificados que ya han decidido entrar en el capital de Puig a través de la colocación bursátil está CriteriaCaixa. Fuentes del mercado confirmaron ayer que el hólding empresarial de la Fundación Bancaria La Caixa ha emitido órdenes de compra con la intención de hacerse con una "participación relevante" en el grupo catalán, como adelantó *La Vanguardia*. La posición de Criteria en Puig Brands quedaría encuadrada en la cartera de diversificación del hólding de La Caixa. En esta cartera, que la compañía gestiona con una visión a medio plazo, figura también, por ejemplo, Colonial, inmobiliaria donde CriteriaCaixa afloró el pasado marzo una participación del 3,08%.

La entrada del hólding en la empresa de productos de belleza llega tras el nuevo impulso que ha imprimido a la gestión de la firma inversora Ángel Simón desde su toma de posesión como CEO, el pasado 31 de enero.

El hecho de que Puig sea una empresa catalana y la promesa de destinar a dividendos el 40% del beneficio son factores que, sin duda, han atraído a CriteriaCaixa.

Minoritarios de filiales

Junto a la compañía presidida por Isidro Fainé, en el nuevo accionariado de Puig Brands estarán también los socios minoritarios de Charlotte Tilbury y Byredo, las mayores empresas adquiridas por el grupo desde 2020. En el primer caso se trata del fondo BDT y, en el segundo, de Manzanita Capital y Arctic Sun. Estas tres compañías han recibido ya acciones equivalentes al 3,17% de Puig Brands, como informó ayer EXPANSIÓN.

La Llave / Página 2

Los inversores fían el potencial de Puig al margen de crecimiento de la compañía

A. S. Madrid

Puig es "un empresón y está muy bien gestionado" señalan sobre la salida a Bolsa de la compañía fuentes del mercado. Sin embargo, a la hora de hablar del precio, arquean la ceja.

La horquilla de entre 12.700 millones y 13.900 millones de euros con la que se desea salir a Bolsa supera claramente las previsiones realizadas por la mayoría de analistas consultados por EXPANSIÓN sobre el valor actual de la firma. Algunas firmas, como XTB, anticipaban una valoración de 10.250 millones o, como máximo, de 12.500 millones, alejadas de la cifra propuesta.

Sin embargo, la postura adquiere otra perspectiva a la hora de tener en cuenta el crecimiento esperado para Puig y el buen momento para el sector.

"Puede estar algo cara, pero si se cumplen las ratios de crecimiento, tiene potencial", asegura Pablo García, director general de Divacons Alphavalue, que espera que Puig logre fijar su debut bursátil en la parte alta de la banda.

Los buenos resultados de L'Oréal dan alas a los inversores que apuestan por Puig

Los buenos resultados de L'Oréal, con un crecimiento en ventas comparables de casi doble dígito, dan alas para pensar que también Puig logrará presentar unas cifras de crecimiento prometedoras con las que elevar su potencial.

"Puig será probablemente una empresa incipiente en los mercados dentro del sector lujo con un elevado potencial de crecimiento que posiblemente haga equiparar sus acciones a las del resto de la competencia durante los próximos años si continúa generando valor como lo han venido demostrando en años precedentes", asegura Juan José del Valle, de Activotrade.

Las firmas más centradas en el valor actual de la compañía son las que tienen dudas

Las opiniones sobre Puig, de esta forma, se han dividido entre aquellos que vigilan más la valoración en base a sus cifras actuales –que dejan la compañía sin potencial a partir de los 14.000 millones de euros– y aquellos que ponen el foco en el crecimiento anticipado, algo que podría redundar en un mayor recorrido bursátil, incluso si sale en la parte alta de la horquilla planteada.

Entre los del primer grupo se encuentra Beltrán de la Lastra, director de inversiones de Panza Capital, que descartó acudir a la salida a Bolsa, a pesar de que "el activo es muy sólido y cuenta con una gobernanza muy buena" porque "la valoración no es barata".

La misma tesis comparte Alfonso de Gregorio, codirector de Inversiones de Finaccess Value, que, valorando la compañía en términos de PER, destacó que la valoración es "exigente".

HACIA UN ESTRENO BURSÁTIL HISTÓRICO

Puig firmará la mayor salida a Bolsa del mundo de 2024

ES EL RÉCORD EN LO QUE VA DE AÑO/ La recaudación prevista supera la de la suiza Galderma, la más elevada hasta ahora.

Inés Abril. Madrid

Todos los ojos del mercado están puestos en la salida a Bolsa de Puig, y no solo los españoles. Después de dos años de sequía en las operaciones bursátiles en todo el mundo, la compañía ultima un estreno bursátil llamado a romper varios récords.

El primero es global. Puig aspira a recaudar entre 2.500 millones y 3.000 millones de euros con su salto al parqué. Incluso la más baja de esas cifras supondrá la mayor salida a Bolsa en el mundo en lo que va de año, según los datos de Dealogic.

La compañía española arrebatará el cetro a la suiza Galderma, que en marzo logró el primer puesto con 2.350 millones de euros. La empresa helvética se lo había quitado a su vez a la finlandesa Amer Sports, que recaudó 1.450 millones de euros en enero con su salida a la Bolsa de Nueva York.

Cinco de las 10 mayores OPV del mundo en 2024 son de empresas estadounidenses, pero ninguna está en lo más alto. UL Solutions caerá a la cuarta posición cuando Puig haga su estreno y sus otras compatriotas del ránking están más abajo.

Solo por detrás de Porsche

El segundo récord es europeo. Además de llevarse el oro continental en lo que va de año por el volumen que pretende recaudar, Puig también será el mayor debut bursátil desde Porsche, en 2022.

La compañía automovilística será difícil de desbancar. Fueron 9.082 millones los que consiguió de los inversores. Es más del triple de los que busca Puig, así que la española tendrá que conformarse con la segunda plaza incluso si llega a su máximo de 3.000 millones.

El último logro es nacional, con la mayor salida a Bolsa en el país desde el debut de Aena en 2015 y sin que nadie en España haga ni mínimamente sombra al emporio cosmético catalán ni entre las OPV pasadas ni entre las más inminentes que están en la rampa de salida.

Dreamstime

Colonias Paco Rabanne, del grupo Puig.

Ningún estreno anunciado en Europa amenaza por ahora el puesto de la compañía española

Tampoco lo hay en Europa, al menos en el futuro más cercano. El año ha comenzado con hambre de salidas a Bolsa y hay muchas anunciadas en el Viejo Continente, pero la que más se acerca a Puig es la de CVC y el gigante del capital riesgo pedirá 1.250 millones a los inversores.

Presión

Todos esos récords hacen que la presión sobre Puig sea extrema y que venga de múltiples frentes.

El éxito de la operación tendrá repercusiones más allá de España, porque la crisis del mercado bursátil ha sido generalizada y cualquier paso adelante es considerado como una señal de que las puertas se están reabriendo, lo que permitirá serenar los ánimos de los inversores de cara al futuro, según señalan fuentes financieras.

Porque los banqueros de inversión siguen con dudas. Los mismos que están deseando que termine la sequía son conscientes de que el mercado es complicado, que los fondos solo están dispuestos a apostar a caballo ganador ultragarantizado y que les cuesta comprometerse por anticipado por si las aguas se agitan en el último momento, añaden estas fuentes.

Pero también coinciden en que Puig lo tiene todo a favor para marcar la diferencia y conseguir un éxito donde otros fracasaron.

Si es así, serán los primeros ingresos por operaciones bursátiles que se embolsen los bancos de inversión por una transacción en España en 2024, según Dealogic.

Mientras Puig aspira a varios récords en el futuro, lo que hay en el presente son cero euros en comisiones ingresadas en el mercado español en el primer trimestre del año y eso también es una marca histórica, pero en negativo, que nunca se había registrado en el país.

JMCadenas

José María Álvarez-Pallete, presidente de Telefónica, ayer en la Bolsa de Madrid.

Pallete reivindica el apoyo de los accionistas en plena entrada de Sepi y STC

Ignacio del Castillo. Madrid

La Bolsa de Madrid rindió tributo ayer a Telefónica en el día en que la compañía cumple 100 años, con un toque de campana en el parqué por parte del presidente de la multinacional, José María Álvarez-Pallete.

El ejecutivo de la tecnológica recordó en su intervención que justo hace un siglo, el 19 de abril de 1924, se registraba en una notaría del centro de Madrid la creación de la Compañía Telefónica Nacional de España (CTNE), posteriormente rebautizada como Telefónica.

La Bolsa, crucial

Pallete aseguró que este día de celebración era el momento de agradecer la labor de "generaciones" de trabajadores y accionistas "telefónicos" que han hecho posible que la compañía forme parte de la "cultura empresarial" de este país, con sus acciones antiguamente conocidas como las *matildes* como parte central de la historia bursátil española. "Desde la creación de la compañía, la Bolsa y los mercados de capital han sido cruciales para Telefónica", afirmó el presidente ejecutivo.

"Los accionistas han hecho posible que Telefónica creciera", señaló Álvarez-Pallete, que recordó que la primera ampliación de capital de la operadora de telecomunicaciones se produjo ya en 1925, solo un año después de la constitución de la firma.

APOYO CRUCIAL

El presidente de Telefónica, José María Álvarez-Pallete hizo ayer un panegírico de los accionistas y de su **"importancia crucial"** para el desarrollo de la operadora y señaló que el apoyo de los accionistas "ha hecho posible que Telefónica creciera".

El reconocimiento de Álvarez-Pallete a los accionistas se produce en medio del proceso más importante de revolución accionarial de la operadora en los últimos 27 años, desde la privatización total que tuvo lugar en 1997, con el Gobierno de José María Aznar.

Sepi y STC

en los últimos meses se ha producido la entrada del Gobierno en el capital de la teleco, a través del hólding estatal Sepi –que ya ha comunicado poseer un 5% del capital y que aspira a llegar al 10%– y de la operadora estatal saudí STC. La firma anunció el septiembre pasado que disponía de un 4,9% comprado directamente y de otro 5% a través de derivados que aún no había ejecutado y cuya materialización dependerá de la autorización del Gobierno.

El presidente de Telefónica celebró ayer en la Bolsa de Madrid el centenario de la operadora

Álvarez-Pallete cree que Sepi y STC dan "estabilidad accionarial" al grupo de 'telecos'

El agradecimiento de Pallete a los accionistas se produce una semana después de que señalase, durante la junta de accionistas del pasado 12 de abril, que la entrada de los nuevos accionistas en Telefónica –refiriéndose a Sepi y STC– contribuirá a "la estabilidad accionarial" de la compañía y refleja la "confianza" de los inversores en su estrategia.

Pallete afirmó ese mismo día que las nuevas entradas reflejan el "compromiso" de estos inversores con la *teleco*. En la junta, Pallete dio la bienvenida a los nuevos accionistas, señalando que "entendemos el interés que Telefónica suscita" entre los inversores y también tuvo palabras de agradecimiento a los accionistas históricos, como La Caixa (CaixaBank y CriteriaCaixa) y BBVA. CriteriaCaixa ha duplicado recientemente su participación en Telefónica, hasta el 5%, que sumado al 2,5% de CaixaBank, le convierte, con el 7,5%, en el primer accionista de la *teleco*.

Chery prevé llegar a 150.000 coches producidos en Barcelona en 2029

PRODUCCIÓN

Primero se aplicará el sistema **DKD**, es decir, ensamblaje de los coches, que llegarán en piezas desde China, y luego **CKD**, fabricación completa de los vehículos.

400 MILLONES DE INVERSIONES/ El grupo chino, el primero del país asiático en producir en Europa, fabricará el Omoda 5 y el Jaecoo 7 en la antigua planta de Nissan, así como vehículos SUV de la marca Ebro.

Eric Galián. Barcelona

El aterrizaje de la automovilístico Chery en España llevará aparejadas unas inversiones público-privadas de 400 millones de euros y la promesa del fabricante chino de alcanzar una producción de hasta 150.000 automóviles al año en la antigua sede de Nissan en la Zona Franca de Barcelona.

Aunque España no forma parte de la Iniciativa de la Franja y la Ruta que el Gobierno chino lleva impulsando desde hace más de una década para conectar al gigante asiático con los países de Asia central, Oriente Medio y Europa, las intervenciones ayer en Barcelona de Zhang Guibing, vicepresidente ejecutivo de la compañía de capital estatal Chery Automobile, y de Shang Xiangqin, vicegobernador de la provincia de Anhui, donde se encuentra la sede del fabricante, dejan claro que la vocación global de China va mucho más allá de las infraestructuras y afecta ya de pleno a la industria española, en este caso, de automoción.

Las instalaciones catalanas producirán también coches térmicos, algo que no se había dicho

"Desarrollo de alta calidad", "cooperación estratégica", "protección del medio ambiente" y "tecnología y globalización" fueron algunos de los conceptos que manejó Guibing en su discurso durante la firma del acuerdo con EV Motors, la empresa local encargada de reindustrializar la antigua planta de Nissan, en la que Chery producirá vehículos. La compañía, que engloba las marcas Jaecoo, Chery, Exeed y Omoda, será la primera automovilística china en fabricar en España y Europa.

Gorka Loinaz (Araba Press)

De pie, el ministro de Industria, Jordi Hereu; el president Pere Aragonès; y el presidente del Gobierno, Pedro Sánchez. Sentados, el CEO de Ebro, Pedro Calef, y Zhang Guibing, vicepresidente de Chery.

Chery y EV Motors han pactado alcanzar una producción inicial de 50.000 coches en 2027 y llegar hasta 150.000 en 2029 –la plena capacidad de la fábrica es de 220.000 unidades al año–. El proyecto supondrá inicialmente la incorporación de 150 trabajadores, muchos de la bolsa de parados de Nissan, que dejó la capital catalana en 2021. Se podrían generar hasta 1.250 empleos.

El acuerdo ha sido dividido en dos partes. Por un lado, se ha creado una empresa conjunta, llamada Ebro SUV, que se encargará de comercializar vehículos de la marca Ebro y de desarrollar una red de 30 puntos de venta. Esto quiere decir que Chery fabricará coches de Ebro basados en su propia tecnología. Esta marca histórica, nacida en 1954, dejó de fabricar en 1987, pero actualmente es filial de EV Motors, que la compró hace cuatro años para relanzarla.

Por otro lado, una compañía industrial, llamada Ebro Factory, coordinará las operaciones y la actividad en la planta de la Zona Franca. Tanto Ebro SUV como Ebro Factory están participadas mayoritariamente por EV Motors.

El presidente del Gobierno, Pedro Sánchez, cuantificó ayer en 400 millones la inversión pública y privada a largo plazo que podría recibir la planta, una cifra confirmada por la firma española. La planta se renovará en colaboración con Chery. En paralelo, las dos empresas estudian instalar un centro de I+D en Barcelona para hacer las adaptaciones al mercado europeo.

A finales del verano está previsto que se inicie la producción del Omoda 5, tanto en su versión eléctrica como de combustión. Esto es una novedad porque hasta ahora solo se había hablado de coches eléctricos. A finales de año se iniciará la fabricación de dos modelos SUV de Ebro. En 2025, llegará a la planta el Jaecoo 7.

Acerinox apuesta por crecer en EEUU y en aleaciones especiales

Ana Medina. Madrid

Acerinox quiere crecer más en Estados Unidos, en el negocio de aleaciones de alto rendimiento y en el sector aeroespacial, una estrategia que se ha reforzado con la adquisición de la norteamericana Haynes Internacional, anunciada en febrero por 970 millones de dólares (910 millones de euros), incluida la deuda. En rueda de prensa previa a la junta de accionistas que se celebra el lunes, los responsables de Acerinox señalaron que el objetivo es la *triple A* (América, Aleaciones y Aeroespacial).

La compra de Haynes consolida el liderazgo de Acerinox en el mercado norteamericano, donde opera a través de su filial NAS. Estados Unidos crecerá hasta aportar más del 60% de los ingresos, frente al 52% actual. Pese a la mayor presencia allí, el presidente de Acerinox, Carlos Ortega, descartó EEUU. "Tenemos claro que seguimos siendo una empresa española", aseguró Carlos Ortega.

Acerinox apuesta, asimismo, por "digerir" la adquisición de Haynes, la más importante de la historia de la compañía, centrándose en "maximizar" las sinergias, descartando adquisiciones en el corto plazo. En paralelo, quiere crecer en el área aeroespacial, una de las de mayor demanda dentro de las aleaciones de alto rendimiento.

Centrados en el cliente

Acerinox va a concentrarse en sus principales mercados (Estados Unidos, Europa y África, donde tiene una planta en Sudáfrica) y centrarse en el cliente, con productos de mayor valor añadido. El consejero delegado, Bernardo Velázquez, afirmó que, en un

Descarta cotizar en EEUU, su principal mercado, que aportará más del 60% de los ingresos

El grupo 'digerirá' la americana Haynes antes de abordar nuevas adquisiciones

mundo donde los asiáticos, y sobre todo los chinos, han inundado el mercado, Acerinox debe adaptar su modelo de negocio y ofrecer productos de valor añadido, de calidad superior y más exclusivos, compensando así la subida de costes, "ya que no se puede competir por costes, ni laborales ni energéticos".

El grupo mantiene una "reflexión estratégica" sobre su planta de Malasia, donde ha parado la producción porque "no podemos competir allí".

El objetivo pasa por aprovechar la regionalización del grupo, mejorando la eficiencia de los procesos productivos y predictiva, ya que, pese a los bajos precios de este año, el sector "no puede levantarse mirando al cielo" para producir. "Necesitamos un mercado único energético, porque deberíamos tener una UE más ágil que apueste por la autonomía estratégica y la industria, reduciendo la dependencia de países que hoy son amigos y mañana no", aseguró.

El grupo mantiene...

"No se va a cerrar la planta de Cádiz"

La producción de la planta de Los Barrios (Cádiz) lleva 75 días parada por la huelga por el convenio colectivo. El presidente de Acerinox aseguró ayer que "la compañía es española y no va a cerrar la planta", que ha perdido dinero en cuatro de los últimos cinco años, según Acerinox. El grupo aboga por hallar una solución que garantice su viabilidad, y apunta la necesidad de que la factoría se adapte a los cambios con productos que generen más margen, con soluciones a medida para la industria y proyectos de aleaciones con la alemana VDM que amplíen su gama, algo que "no se puede hacer con la rigidez de la fuerza de trabajo". El comité de huelga ha convocado a una asamblea hoy a los trabajadores para informarles de las reuniones con la empresa.

Batalla de Acciona y Acuamed por la mayor desaladora de la UE

100 MILLONES/ La compañía lleva a los tribunales su exclusión en la planta de Torrevieja, que opera desde hace 10 años.

C. Morán. Madrid

En el mundo de la desalación, las empresas españolas son referencia internacional, especialmente Acciona, que en Europa, América, Australia, África y Oriente Medio se ha convertido en uno de los mayores rivales de los gigantes franceses y asiáticos, compitiendo de igual a igual en países como Arabia Saudí, EEUU y Marruecos.

Acciona ocupa ese lugar privilegiado gracias, entre otras referencias, a la construcción y explotación durante 10 años de la desaladora de Torrevieja (Alicante), la mayor planta de osmosis inversa de Europa, propiedad de la empresa estatal Acuamed.

Tras diez años, la empresa dependiente del Ministerio de Transición Ecológica tiene previsto traspasar la gestión y las obras de ampliación de la planta a otro contratista. En concreto, a la UTE formada por Ferrovial y Sacyr, después de un polémico concurso con un presupuesto de 100 millones de euros que ha acabado en los tribunales.

Contra todo pronóstico, Acuamed ha dejado fuera de la puja a Acciona a pesar de haber presentado la mejor oferta económica (quedó segunda en la oferta técnica). El grupo de la familia Entrecanales fue el más barato (60,7 millones de euros), pero excedió el umbral de temeridad (media de las seis ofertas más un diferencial del 10%) por escasos 20.000 euros.

Esa oferta anormalmente baja fue justificada por Acciona con un extenso informe de 130 páginas que no sirvió de nada. Acuamed anuló el pasado 24 de marzo la oferta de Acciona, lo que deja como favorita a la propuesta de Ferrovial y Sacyr (74 millones de euros). Al concurso se presentaron cinco contratistas. Además de Acciona y la UTE Sacyr-Ferrovial, pujaron Cobra (Vinci) con ACS; el consorcio formado por Lantania, Comsa y Copasa; la alianza entre OHLA y GS; y la agrupación de Becsa y Global Omnium con Cox Infraestructuras (antigua Abengoa).

El concurso de Torrevieja se encuentra cautelarmente suspendido, después de que Acciona haya presentado un recurso especial ante el Tribunal Administrativo Central de Recursos Contractuales (TACRC). En el documento de 52 páginas, al que ha tenido acceso EXPANSIÓN, Acciona no solo argumenta las ventajas de su oferta, sino que acusa a Acuamed de improvisación al no justificar de manera "reforzada" la exclusión. "Resulta sorprendente la rapidez con la que se ha completado el *Informe de Exclusión* (escasamente 48 horas), en un asunto que hubiera requerido una dedicación y análisis más pausado, pues la conclusión que en el mismo se alcanza responde a un trabajo apresurado por parte de Acuamed", indican los abogados de Acciona.

Este nuevo conflicto en Acuamed ha levantado ampollas en el sector, ya que Acciona mantiene desde hace años un duro pulso con la empresa estatal presidida por Francisco Barratech por los sobrecostes de construcción de la planta. Se trata, además de uno de los activos sospechosos que forman parte de la causa penal de la denominada *Operación Frontino*, el escándalo de corrupción que saltó en 2015 por el que la excúpula de Acuamed y varios contratistas (Acciona entre ellos) van a ser juzgados en la Audiencia Nacional sin que se haya demostrado ninguno de los presuntos delitos denunciados por Anticorrupción.

En 2020, Acciona envió un documento al juez José Manuel García Castellón en el que cifraba en más de 28 millones los sobrecostes de construcción de la planta adjudicada en 2007.

Desaladora de Torrevieja, en Alicante.

SOBRECOSTE

El grupo presidido por José Manuel Entrecanales dice que ha perdido dinero al construir la **planta más grande de Europa**, con capacidad para producir 120 hectómetros cúbicos anuales. Su presupuesto fue de 300 millones.

Acuamed decidió en 48 horas la exclusión de Acciona, lo que beneficia a la oferta de Ferrovial y Sacyr

Colonial coloca 200 millones en bonos para refinanciarse

R.A. Madrid

Colonial ha colocado dos emisiones de deuda, de 70 millones y 130 millones de euros, con vencimiento en noviembre de 2029. El coste medio de estas nuevas emisiones es del 4,2%, aunque el tipo medio efectivo es del 1,9% gracias a la estrategia de precobertura llevada a cabo por la compañía, explicó ayer Colonial.

Los fondos procedentes de esta emisión se utilizarán en el repago del bono de 187 millones de euros que vence en octubre de este año. De esta forma, la Socimi cambia deuda a corto plazo por un nuevo vencimiento a más de cinco años, alargando así el vencimiento medio de su deuda.

Con esta nueva emisión, el principal del bono de Colonial se sitúa en 500 millones de euros con un cupón anual del 2,5%.

Apalancamiento

Con el fin de fortalecer su balance financiero, la compañía llevó a cabo durante el pasado año un intenso programa de desinversiones que le permitieron reducir la deuda neta en un 9%, hasta los 4.864 millones de euros, y ampliar el vencimiento medio de la deuda.

A cierre del pasado año el nivel de apalancamiento del grupo (*loan to value*) alcanzaba el 39,5%, con una liquidez de 2.900 millones a cierre de ejercicio 2023, que le permite cubrir todos los vencimientos de su deuda hasta 2027.

Desde mediados de 2022, Colonial ha escriturado ventas por 700 millones de euros con el traspaso de más de una docena de activos.

En concreto, la Socimi traspasó el pasado mes de febrero el complejo de viviendas en alquiler Madnum, en Méndez Álvaro (Madrid), al nuevo vehículo inversor de Bankinter, Palatino Residencial, por unos 130 millones de euros, como adelantó EXPANSIÓN el 27 de febrero.

A estas desinversiones se suma el de una docena de activos (edificios de oficinas, solares y *retail*) en Madrid y otros dos en París.

La compañía seguirá explorando otras desinversiones de activos, así como la combinación de usos o la transformación de edificios de oficinas a viviendas o usos hospitalarios.

NH prevé beneficio y ventas récord en 2024 y descarta su exclusión de Bolsa

CRECERÁ EN LUJO Y CON CONTRATOS DE GESTIÓN/ Abrirá 13 hoteles con 1.700 habitaciones hasta 2027 y pondrá el foco en Reino Unido, Francia, la costa del sur de Europa, Latinoamérica y Estados Unidos.

Rebeca Arroyo. Madrid

El *boom* turístico da alas a NH. Tras un 2023 histórico, la compañía anticipa nuevo récord de ingresos y beneficio este año. Así lo anticipó el viernes Ramón Aragonés, CEO de la cadena española, en una junta de accionistas marcada por las críticas de algunos minoritarios que exigieron una opa de exclusión "a precios justos" y una mayor retribución al accionista.

En respuesta a los accionistas, Aragonés descartó a la exclusión de Bolsa. "En estos momentos Minor International (95,9% del capital) no lo está considerando", señaló el directivo, que aseguró que 2024 va a ser "el mejor año de la historia de la compañía una vez más. Batiremos todos los ratios de 2023 en ocupación, precio medio, ebitda y beneficio neto".

El CEO de NH indicó de que hace tan solo tres años la compañía "estaba en una situación de quiebra técnica" y que, aunque se ha "dado la vuelta a la situación", la prioridad es "superar todos los costes ocasionados por la pandemia" para ser "más competitivos, sólidos y rentables a medio y largo plazo".

Por esta razón, NH ha decidido no repartir dividendo este año y destinar el beneficio a reserva legal y a compensar los resultados negativos de ejercicios anteriores.

En cuanto a la evolución del negocio, y para avalar las halagüeñas previsiones de cara a cierre de año, Aragonés adelantó los datos del primer trimestre, con un aumento de ingresos del 13%, hasta los 460 millones; un incremento del 5,2% de la tarifa diaria promedio, hasta los 121 euros por noche; y una ocupación del 62%, dos puntos porcentuales más.

Luis Camacho

Ramón Aragonés, CEO de NH, durante la junta de accionistas.

El directivo mencionó además el plan de expansión de la compañía, con la apertura de, al menos, 13 nuevos hoteles y 1.700 habitaciones de aquí a 2027. Las firmas de nuevos contratos se concentran en Portugal (40%), Latinoamérica (39%), Finlandia (13%) e Italia (8%).

Para Aragonés, el objetivo de la empresa pasa por crecer en lujo y en contratos en gestión. "Queremos crecer bien. No queremos ser los más grandes, sino los más rentable. No vamos a firmar hoteles que no tienen sentido", apostilló.

De cara al futuro, la compañía pondrá el foco en grandes ciudades de Francia, así como en Reino Unido, los países nórdicos y ciudades destacadas de EEUU además de la costa del sur de Europa y Latinoamérica.

El directivo se refirió al cambio de nombre social de la empresa, que pasará ahora a ser Minor Hotels Europe & Americas, manteniendo las marcas comerciales NH Collection, Nhow y NH . "Operar bajo esta denominación social nos proporcionará importantes sinergias comerciales y reforzará nuestra imagen en todo el mundo, siendo reconocidos como una empresa internacional con marcas globales", indicó.

La Llave / Página 2

Vivenio vuelve a beneficios tras ingresar un 20% más

R.A. Madrid

Vivenio volvió a beneficios y disparó sus ingresos un 20% el pasado año. En concreto, la Socimi residencial controlada por los fondos APG y Aware Super, y gestionada por Renta Corporación, obtuvo unos ingresos de 42,7 millones de euros en 2023, frente a los 35 millones del ejercicio anterior, con un beneficio de 74 millones, frente a las pérdidas de 29 millones registradas un año antes.

Vivenio contaba a cierre del pasado año con 32 promociones en explotación, que suman un total de 3.135 viviendas y 46 locales y oficinas.

La compañía señala en sus cuentas que tiene comprometidas adquisiciones de activos mediante contratos llave en mano en Carabanchel, Torrejón y Villaverde (Madrid) por 90 millones de euros. A cierre de 2023, compró tres promociones en Arganda (Madrid) por 50 millones.

El rally en el precio de la celulosa dispara Ence, Suzano y Stora Enso

EN MÁXIMOS DE 2022/ Las grandes productoras mundiales de celulosa se recuperan poco a poco del precio mínimo alcanzado el pasado verano y se frotan las manos ante las previsiones al alza para 2024.

Carlos Drake. Madrid

La subida en el precio de la celulosa está marcando la evolución de empresas productoras como la española Ence, Suzano, Stora Enso, CMPC o UPM, y también de fabricantes de papel y cartón como Iberpapel, Smurfit Kapa o Saica, que ven afectados sus costes por el encarecimiento de las materias primas.

A mediados de 2023, el precio de la celulosa marcó mínimos históricos, pero tras el verano se recuperó y ahora está en máximos de 2022, como consecuencia de la fuerte demanda y la menor oferta provocada por la sequía y por los recortes de capacidad productiva, principalmente en la región de Norteamérica.

Empresas del sector están vendiendo actualmente la tonelada de celulosa a 1.300 dólares brutos y la previsión es que se acerque a los 1.400 dólares, muy próximo al tope histórico de hace dos años.

Este *boom* de precio se debe a la mayor demanda de celulosa y de papel, ante la apuesta por materiales reciclables frente al plástico, así como por el auge del ecommerce, que usa cartón para envolver sus envíos y por la demanda creciente en el sector de belleza y cosmética.

Todos estos factores se combinan con una disminución de la producción de celulosa por la sequía, generando una situación parecida a la vivida por la automoción, que tuvo que recortar producción por falta de microchips, lo que disparó el precio de los coches y el beneficio de los fabricantes, ya que la demanda se mantuvo y la oferta cayó.

Tras una primera parte de 2023 complicada, empresas como Ence, la sueca Stora Enso o la brasileña Suzano ya mostraron signos de recuperación en el último tramo del año y afrontan 2024 con optimismo ante las previsión de un precio alto de la celulosa.

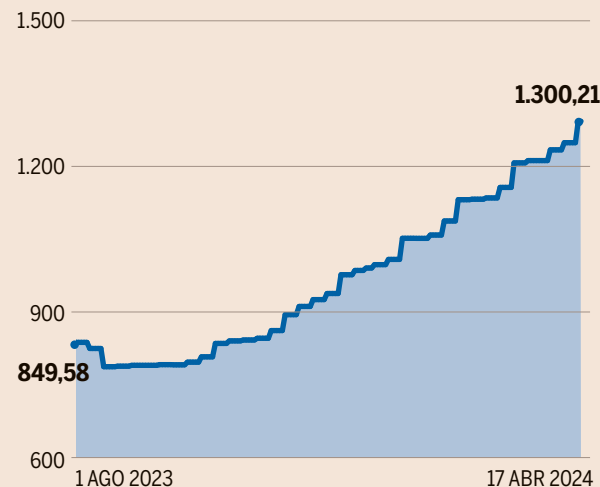
Las perspectivas para las firmas del sector son buenas, ya que la demanda global de celulosa creció un 6,5% en el primer cuarto del año, sobre todo por China. En Occidente, la demanda mejoró un 4,7% en los dos primeros meses, en comparación con los mismos meses de 2023, cuando la industria papelera redujo sus inventarios. En el resto del mundo, la subida fue del 5%.

La celulosa se ha disparado más de un 50% desde el verano.

Síntomas de mejoría

Las grandes *pasteras* globales presentarán en los próximos días (Ence el lunes 22 de abril) sus resultados del primer trimestre. Se prevé que sean mejores que los del año pasado. Por ejemplo, Suzano facturó 7.230 millones en 2023, un 20% menos, y su beneficio anual se desplomó un 40%, mientras que en el último cuarto ya mostró síntomas de recuperación, al entrar en números negros, frente a las pérdidas del trimestre previo. Mientras, Stora Enso facturó un 20% menos en el año, hasta 9.400 millones, y perdió 431 millones. En el cuarto trimestre, sus ventas subieron un 2,2% intertrimestral.

Suzano y Stora Enso mejoraron sus resultados en el último trimestre del año pasado

Para la española Ence, el impacto del bajo precio de la celulosa lastró sus cuentas de 2023, con pérdidas de 25 millones, aunque ya mostró signos de mejoría en el último cuarto, cuando logró un beneficio neto de 3,5 millones. Ignacio Colmenares, su presidente anticipó, en la junta general de accionistas del 4 de abril, un 2024 positivo por el ciclo alcista de la celulosa, cuyo precio ha subido más de un 50% desde septiembre.

Este rally de precio no solo ha repercutido sobre los fabricantes de celulosa, sino que está afectando a los productores de papel y cartón, que ven cómo sus costes de producción se están elevando, por lo que han tenido que repercutirlos en el precio.

Desde la papelera española Saica explican que el precio de su principal materia prima, el papel para reciclar, está subiendo tanto en España como en Europa y recuerdan que entre abril y mayo se están aplicando subidas al precio del papel nuevo "para repercutir este incremento de coste". A pesar de ello, el mercado de papel y cartón en España crecerá un 2%.

El director general de Aspapel, Manuel Domínguez, considera que el sector papelero en España se encuentra en buena posición, como quinto mayor productor de celulosa y el sexto de papel y cartón de la Unión Europea.

La Llave / Página 2

Ence busca aprovechar el ciclo alcista de la celulosa y quiere diversificarse

C.D. Madrid

La empresa española Ence vio la luz a finales del año pasado, cuando volvió a ganar dinero tras un tortuoso ejercicio marcado por un precio de la celulosa en mínimos hasta verano. No obstante, la recuperación del último cuarto no compensó el impacto del bajo precio de la celulosa marcado el resto de 2023, por lo que no pudo esquivar las pérdidas en el ejercicio.

Pese al resultado en rojo de 2023, la firma española ha iniciado con ganas un 2024 en el que se anticipa un precio al alza de la celulosa, que no para de crecer desde el verano y que hace prever que la firma española volverá a la rentabilidad a cierre de 2024 si no pasa nada raro en el mercado.

Los vientos de cola del precio de la celulosa aportan a la compañía un mayor margen en la venta a sus clientes, que cada vez demandan mayores volúmenes de esta materia prima ante las necesidades de la sociedad de grandes cantidades de papel y cartón, que son los materiales de moda en la defensa mundial de la sostenibilidad y el reciclaje.

En plena batalla contra el plástico, por su efecto nocivo sobre el medio ambiente, papel y cartón se presentan como la alternativa *friendly* y reutilizable en envases de comida y para todo tipo de usos diferentes.

Con el ciclo alcista del precio de la celulosa como base, la española Ence sustenta su estrategia de crecimiento en la fuerte demanda de esta materia prima por parte de los productores de papel y cartón, ante el crecimiento exponencial de sus usos, sobre todo en segmentos como el *packaging* o los tisú.

Además, la *pastera* se concentra ahora en diversificar su negocio para alcanzar nuevas oportunidades de crecimiento, para lo que ha creado nuevas filiales, como Ence Biogás, enfocada en la producción de biometano, o Magnon Servicios Energéticos, que se dedica a la comercialización de calor industrial de origen renovable.

Schlumberger eleva el beneficio un 14%, hasta 1.002 millones

Expansión. Madrid

La empresa estadounidense de servicios petroleros Schlumberger (SLB) obtuvo un beneficio neto de 1.068 millones de dólares (alrededor de 1.000 millones de euros) en el primer trimestre de 2024, lo que supone un incremento del 14,3% respecto a las ganancias del mismo periodo del año anterior.

La empresa facturó 8.707 millones de dólares (8.168 millones de euros), un 12,6% más. Por segmentos de negocio, los ingresos de la rama de construcción de pozos petrolíferos crecieron un 3,3%, hasta 3.368 millones de dólares, y los de sistemas de producción subieron un 27,7%, hasta 2.818 millones de dólares.

La filial de reservas petrolíferas aportó 1.725 millones de dólares, un 14,8% más, y la división digital avanzó un 6,6%, hasta 953 millones de dólares.

Compras y dividendo

Por áreas geográficas, los mercados norteamericanos reportaron al grupo 1.598 millones de dólares, un 5,9% más, y el resto del mundo ingresó 7.056 millones de dólares, lo que supone un incremento del 17,9%.

"Hemos tenido un comienzo de año apasionante con el acuerdo anunciado para adquirir ChampionX, que reforzará nuestra cartera de producción y recuperación", afirmó el consejero delegado de la firma de servicios petroleros Schlumberger, Olivier Le Peuch.

SLB anunció a principios de mes que se haría con su rival mediante una operación, que se llevará a cabo íntegramente en acciones, valorada en unos 7.800 millones de dólares (unos 7.320 millones de euros).

"También hemos mantenido nuestro ritmo de crecimiento con unos buenos resultados en el primer trimestre, gracias a un fuerte crecimiento interanual de los ingresos y del resultado bruto de explotación (ebitda), en línea con nuestras previsiones para el primer trimestre y para todo el año", añadió el directivo.

El consejo de administración del grupo ha aprobado un dividendo trimestral de 0,275 dólares por título, pagadero el 11 de julio a todos los accionistas que figuren como tal el 5 de junio.

Las ventas crecen un 8,3%, hasta 11.245 millones de euros

L'ORÉAL El grupo francés de cosmética cerró el primer trimestre de 2024 con una facturación de 11.245 millones de euros, lo que supone un incremento del 8,3% frente al mismo periodo del año pasado. En términos comparables, los ingresos han experimentado un avance del 9,4%. Además, L'Oréal indicó que las ventas del primer trimestre incluyen un impacto positivo de 130 millones de euros por el despliegue de nuevos sistemas informáticos en Norteamérica. El consejero delegado del grupo, Nicolas Hieronimus, señaló que 2024 será "otro año de crecimiento en ventas y beneficios".

No descarta una OPV o fusión

GRUPO ARMANI El diseñador Giorgio Armani, cuyo patrimonio ronda los 11.200 millones de dólares, prefiere mantener la independencia empresarial de la que ha gozado siempre, pero señaló a *Bloomberg* que "no descarta" una fusión o una OPV del grupo en el futuro.

Reduce un 15% su beneficio

LAFINCA La Socimi controlada por la familia Garcia-Cerececda obtuvo un beneficio neto de 6,9 millones en 2023, un 15% menos. Pese mejorar un 4% su facturación, LaFinca se vio lastrada por los gastos financieros tras el incremento de los tipos de interés.

Revisará 3.800 Cybertrucks en EEUU por pedales defectuosos

TESLA El grupo de vehículos eléctricos ha retirado del mercado 3.878 camionetas Cybertruck en EEUU para reajustar o reemplazar los pedales del acelerador, que pueden desprenderse y causar que el vehículo acelere involuntariamente, aumentando el riesgo de un choque. Tesla recibió la notificación de dos quejas de clientes, según un informe de retirada presentado al regulador de carreteras de EEUU y recogido por *Bloomberg*. El grupo indicó que cuando se aplica una fuerza elevada al acelerador del Cybertruck, el pedal puede desprenderse y quedar atrapado por el revestimiento interior.

Schneider Electric negocia la compra de Bentley Systems

A.Fernández. Madrid

Schneider Electric, compañía gala de software y automatización, negocia la compra de la empresa estadounidense de software de ingeniería Bentley Systems por más de 18.000 millones de dólares (16.900 millones de euros), incluida deuda, para reforzar sus capacidades en tecnología industrial.

Schneider Electric señaló ayer que se encuentra en conversaciones preliminares para "una potencial transacción estratégica", aunque añadió que no hay garantías de que vaya a alcanzar un acuerdo con Bentley Systems.

La compañía estadounidense de software para ingeniería civil e industrial cerró ayer con una capitalización cercana a los 15.730 millones de dólares, tras subir un 0,7% en Bolsa. Sumando la deuda, su valor ronda los 18.500 millones de dólares.

Según el diario *The Wall Street Journal*, el plan de Schneider Electric es fusionar su negocio de software con Bentley, de modo que la compañía estadounidense se mantendría en Bolsa pero con un tamaño mayor. Bentley, con sede en Pensilvania (EEUU), desarrolla software para proyectos de ingeniería y construcción, desde puentes y aeropuertos hasta edificios y minas. Factura más de 1.000 millones de dólares.

Bloomberg News

Peter Herweck, consejero delegado de Schneider Electric.

Schneider se ha transformado en los últimos años y ha pasado de ser un proveedor de equipos eléctricos a uno de software y equipos para edificios, centros de datos y fábricas. El grupo galo casi ha triplicado su capitalización en cinco años, hasta 120.000 millones de euros. En 2023, facturó 35.900 millones.

P&G aumenta un 10% las ganancias

Expansión. Madrid

El gigante estadounidense de productos de consumo e higiene Procter & Gamble (P&G) ganó 3.754 millones de dólares (3.520 millones de euros) en su tercer trimestre fiscal (enero-marzo), lo que supone un aumento del 10,5% respecto al ejercicio anterior.

El dueño del detergente Ariel y de las maquinillas de afeitar Gillette facturó 20.195 millones de dólares (18.937 millones de euros), un 0,6% más que un año antes. A nivel orgánico, que excluye el cambio de divisa y las compraventas de activos, P&G creció un 3%, gracias al aumento de los precios en la misma medida, ya que los volúmenes estuvieron planos.

La compañía mantiene su previsión de que las ventas crezcan entre el 2% y el 4% en todo el ejercicio pese al impacto de los tipos de cambio. El crecimiento orgánico oscilará entre el 4% y el 5%.

La francesa Mistral busca una valoración de 5.000 millones

FINANCIACIÓN/ La estrella emergente europea de inteligencia artificial negocia una ronda de 500 millones de euros.

M. Prieto. Madrid

El laboratorio francés de inteligencia artificial Mistral negocia una ronda de financiación de 500 millones de euros a una valoración de 5.000 millones de euros, según ha desvelado *The Information*. La joven *start up* francesa, que apenas tiene un año de vida, es la gran estrella emergente de la revolución de la IA generativa en Europa y, hasta la fecha, la única alternativa a los desarrollos de empresas como OpenAI, Google, Meta o Anthropic.

La nueva operación de financiación constata el enorme apetito de los inversores por tomar posiciones en las *start up* de inteligencia artificial, lo que está disparando la valoración de estas compañías. Mistral, fundada por tres exinvestigadores de IA de Meta y Google, cerró hace cuatro meses una ronda de 400 millones de euros en la que fue valorada en 2.000 millones de euros.

Mistral, dirigida por Arthur Mensch, ha recibido muestras de interés de firmas de capital riesgo y fondos soberanos, según desvela *Financial Times* citando fuentes anónimas conocedoras de las negociaciones. Según el rotativo británico, los fondos de la ronda se destinarán fundamentalmente a la compra de los chips necesarios para entrenar y ejecutar sus modelos, dado que estos desarrollos son muy intensivos en requerimientos computacionales.

La joven compañía francesa está respaldada por inversores como Andreessen Horowitz, Lightspeed Venture Partners, General Catalyst, Nvidia y Salesforce. En febrero, anunció una alianza estratégica con Microsoft, el gran aliado de su rival OpenAI. El laboratorio europeo utilizará la infraestructura en la nube del gigante estadounidense, quien comercializará la IA de Mistral.

Bloomberg News

Arthur Mensch, cofundador y CEO de Mistral.

La 'start up', fundada el año pasado, fue valorada en 2.000 millones hace cuatro meses

Mistral tiene un modelo de lenguaje natural que compite con OpenAI, Google, Meta y Anthropic

En su primer año, Mistral ha anunciado varias versiones de su gran modelo de lenguaje natural. Además, el pasado mes de febrero presentó Le Chat, un asistente conversacional inteligente gratuito en fase de prueba que compite con propuestas como Gemini y ChatGPT.

Mensch trabajó como investigador en DeepMind, el laboratorio de inteligencia artificial propiedad de Google. El año pasado, fundó la *start up* francesa junto a Timothée Lacroix y Guillaume Lample, exempleados de Meta.

Mistral irrumpió con fuerza en el mercado el pasado año tras protagonizar en junio la mayor ronda de capital inicial de la historia de Europa. Entonces, la compañía levantó 105 millones de euros en una operación en la que fue valorada en 240 millones de euros. La empresa tenía entonces tan solo cuatro semanas de vida.

Apple retira aplicaciones de Meta de su tienda en China

M.P. Madrid

Apple retiró ayer varias aplicaciones populares para móviles de su tienda en China para cumplir con el requerimiento del regulador nacional de Internet. Entre las herramientas que ya no se pueden descargar de la App Store se encuentran dos plataformas de Meta: el sistema de mensajería WhatsApp y Threads, el rival de X propiedad del grupo. También se han visto afectadas las aplicaciones de mensajería instantánea Signal y Line.

Apple ha señalado que el Gobierno chino ha pedido a la compañía que retirara estas aplicaciones de su tienda en el país por motivos de seguridad nacional. "Estamos obligados a seguir las leyes de los países en los que operamos, aunque no estemos de acuerdo", ha asegurado un portavoz de la multinacional estadounidense en un comunicado.

Los servicios afectados estaban bloqueados en China desde hace años. Sin embargo, las aplicaciones podían seguir descargándose desde la tienda de Apple en dispositivos como los iPhone.

Esto significaba que los consumidores chinos podían seguir utilizándola, burlando el *gran cortafuegos* de censura chino, a través de redes privadas virtuales (VPN) que operan fuera del país. Ahora, la única alternativa viable es descargar estas herramientas en el extranjero, para utilizarlas en China con una VPN.

Otras aplicaciones de Meta, incluyendo Facebook, Instagram y Messenger, siguen estando disponibles en la tienda china de Apple, según ha comprobado *Reuters*.

Los usuarios de móviles iPhone en el país asiático también pueden descargarse otras herramientas estadounidenses, incluyendo el sitio de vídeos YouTube y la red social X.

LOS EQUIPOS | **AXA Investment Managers**

Así es la gestora sostenible de la mayor aseguradora francesa

DESDE 1994/ La firma, centrada en la gestión activa, se caracteriza por la protección del patrimonio, su vocación a largo plazo y su compromiso con la sostenibilidad. Abrió la oficina en España en 2002, donde ya gestiona más de 5.000 millones de euros.

Manuel de la Cruz. Madrid

Con 844.000 millones de euros en activos bajo gestión, **AXA Investment Managers** es una de las mayores gestoras europeas, surgida en Francia en 1994 como un *spin off* de los equipos de gestión de la aseguradora AXA. Como buena gestora perteneciente a una aseguradora, la protección y la estabilidad forman parte de su ADN, junto a la gestión activa y la inversión a largo plazo. "Tratamos de ayudar a nuestra matriz y a nuestros clientes en el *asset allocation* a largo plazo", asegura **Pietro Martorella**, codirector de Distribución (*Client Group*) para AXA IM Core, que reúne las plataformas de renta fija, renta variable, multiactivos y el negocio de ETF.

El otro rasgo característico de AXA IM es su compromiso con la inversión en mercados verdes, sociales y sostenibles, con **480.000 millones de euros en activos integrados ESG, sostenibles y de impacto**. "Somos líderes en sostenibilidad, porque nuestra casa matriz y nosotros practicamos una aproximación ESG desde hace 20 años", asegura Martorella. "Al ser un grupo asegurador, queremos tener impacto para poder reducir riesgos climáticos o medioambientales. Podemos convencer a las empresas que actúen de forma apropiada eligiendo dónde invertir y dónde no".

Además, el grupo y la gestora tienen el compromiso de alcanzar **cero emisiones netas de gases efecto invernadero para 2050** en todos sus activos. "Es un largo viaje, pero esperamos tener éxito porque lo empezamos hace más de 10 años", asegura el responsable de la oficina española.

AXA IM cuenta con más de 2.800 empleados en todo el mundo y con 23 oficinas repartidas en 18 países. **Abrió su sede en Madrid en 2002**, desde donde se cubre España, Portugal y Andorra. La plantilla está formada por ocho personas repartidas en cuatro de Ventas, dos de Servicio al Cliente, una persona de Legal y *Compliance* y una de Márketing y Comunicación.

Martorella se incorporó a AXA IM en 2004 procedente de **BNP Paribas AM**. Dirigió la sucursal italiana entre 2009 y 2021, cuando pasó a responsabilizarse del negocio del Sur de Europa (España, Italia y Portugal). A partir de 2023, amplió sus funciones para ser uno de los dos directores del equipo de distribución global y bajo su responsabilidad se incluye también el negocio de Francia, Bélgica, Luxemburgo, Oriente Medio, África y América.

La oficina de Madrid aporta a la gestora **5.000 millones de euros**, de los que 4.500 millones corresponden a España y el resto, a Portugal y a Andorra.

Entre las estrategias con mejor acogida en España, además de la gestión de la liquidez, están las de crédito de la zona euro y EEUU, tanto en grado de inversión como *high yield*; la de bonos ligados a la inflación; y los fondos de renta variable de temáticas como la robótica y la economía digital; así como la gama de ETF lanzada recientemente.

En España, también hay un equipo de 25 personas de AXA IM, que gestiona **activos inmobiliarios** de la península ibérica para mandatos de la aseguradora (que es la mayor inmobiliaria europea), para fondos de inversión y de pensiones.

JMCadenas

EL EQUIPO
De pie, de izquierda a derecha: **Antonio González**, Ventas; **Javier Campo**, Servicio al Cliente; **Juana San Salvador**, jefa del Servicio de Atención al Cliente; **Santiago Matossian**, director de Ventas; **Juan Carlos Domínguez**, director de Ventas. Sentados: **Jaime Albella**, director de Ventas; **Emma Martínez**, responsable de Márketing y Comunicación en España; **Casilda López**, jefa de Legal y 'Compliance'; y **Pietro Martorella**, codirector de Client Group (el equipo de Dsitribución) para AXA IM Core.

La firma

Sede internacional
París, Francia.

Sede en España
Castellana, 93, planta 6ª, 28046 Madrid.

Constitución en España
2002.

Plantilla en España
8 empleados.

Activos bajo gestión en España
5.000 millones de euros.

Sede de AXA IM en París.

GENIOS DE LAS FINANZAS | **Larry Fink**

El rey de los mercados

PODER AL ALZA/ El gigante de la inversión BlackRock no conoce otro CEO más que a Larry Fink, el financiero más influyente del mundo, con un dominio formidable de las bolsas.

Clara Ruiz de Gauna. Madrid

No se sabe muy bien dónde acaba BlackRock y dónde empieza Larry Fink, el hombre que ha dado forma a la mayor gestora del mundo, con 10 billones de dólares de activos bajo su administración.

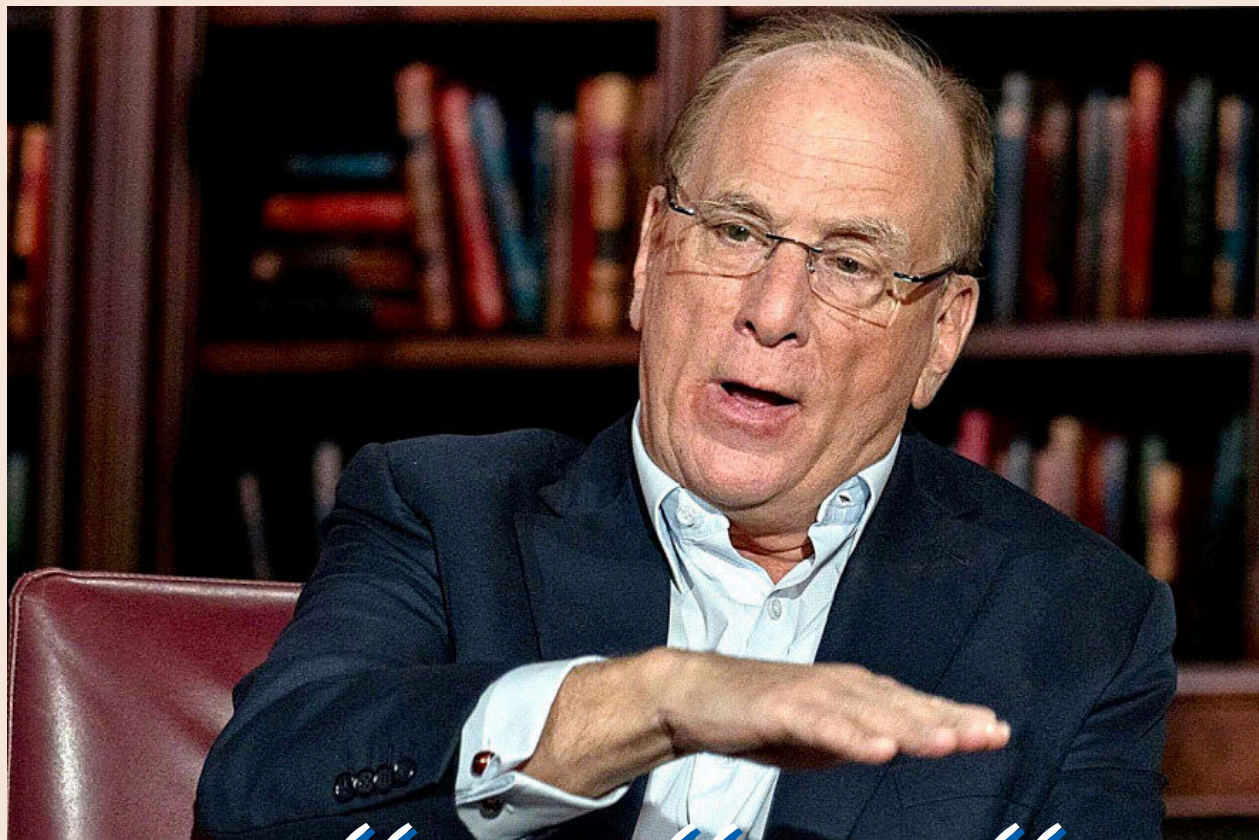
Ha cumplido ya 71 años, pero su sucesión al frente de la firma que no conoce a otro consejero delegado es incierta. Fink le quita importancia al misterio de su relevo, recordando que la empresa nació de la mano de ocho socios en 1988. BlackRock, en cualquier caso, lleva cada vez más su impronta, pese a que Rob Kapito, otro de los fundadores, ocupa el cargo de director general.

Fink es más poderoso que cualquier ministro y que muchos presidentes de Gobierno, que vienen y van. Él siempre se queda. Amante de la pesca de mosca, el financiero criado en la costa oeste de Estados Unidos y curtido en la este está presente en cualquier rescate financiero, en cualquier crisis y en cualquier momento convulso de los mercados.

También en las épocas de bonanza y en las grandes operaciones, como la reciente compra del gigante de las infraestructuras GIP por 12.500 millones de dólares. No hay firma de relevancia en Wall Street ni en el resto del mundo que no cuente con BlackRock en su accionariado. En España, participa en más de la mitad de las compañías cotizadas, incluidas las 35 del Ibex.

Inversión ESG

A Fink le gusta hablar y en muchas ocasiones sus palabras han tenido un impacto muy sonoro. Su defensa por la inversión sostenible ESG le ha granjeado enemigos y ha sido altamente politizada, hasta el punto de que la junta de BlackRock del año pasado se vio obligada a aprobar una partida para financiar la protección personal tanto de Fink como de Kapito.

Poco acostumbrado a que le lleven la contraria y muy reconocido por su capacidad de crear equipo y retener talento, Fink es un hombre hecho de muchos éxitos, pero también de fracasos.

El directivo trabajaba en First Boston hasta que unas pérdidas de 100 millones de dólares en la filial que dirigía le obligaron a abandonar la firma. Esta amarga experiencia y sus consecuentes lecciones le impulsaron a crear BlackRock con otros siete socios en 1988 bajo el paraguas de Blackstone, un gigante de la inversión en capital riesgo que se había fundado tres años antes.

Una década más tarde, las inevitables discrepancias de Fink con Stephen Schwarzman, otro de los grandes hombres de Wall Street y consejero delegado de Blackstone, precipitaron la independencia de la entidad. BlackRock salió en 1999 a Bolsa, donde hoy se valora en más de 110.000 millones de dólares, tras casi duplicar su tamaño en los últimos cinco años.

Fue a raíz de otra crisis, la de 2008 que casi tumba los mercados, cuando BlackRock alcanzó la posición dominante que sigue conservando hoy. El gigante financiero se hizo entonces con los activos estrella de Barclays Global Investors (BGI), una operación considerada clarividente y con la que la entidad neoyorquina ejecutó una completa transformación que le catapultó al primer puesto de las gestoras de fondos. La compra de BGI, una de las joyas más preciadas del sector, permitió a la firma hacerse también con iShares, proveedor de fondos cotizados (ETF).

Fink habla y todos escuchan. No solo por su dominio de los mercados, que le hace mantener una posición envidiablemente estratégica, sino por su extraordinaria intuición. En las peores jornadas de la pandemia del coronavirus, cuando los mercados entraban abruptamente en terreno bajista y los inversores se dejaban llevar por el pánico, Fink dejó claro que "la economía se recuperará rápidamente, facilitando enormes oportunidades para los inversores que invierten a largo plazo".

El consejero delegado de BlackRock dio en el clavo, aunque en otras ocasiones le ha costado acertar con su estrategia. BlackRock acaba de recibir autorización para lanzar fondos cotizados de bitcoin, activo que Fink calificaba de "índice de lavado de dinero" en el año 2017. La brújula Fink, pese a todo, siempre ha sido capaz de llegar a puerto.

LARRY FINK y otros siete socios fundaron BlackRock en 1988 bajo el paraguas de Blackstone, de la que se escindió unos años más tarde.

> "Los humanos tienen más miedo a la pérdida que a disfrutar del éxito"

> "Personalmente, invertiría el 100% en renta variable; encaja con mi perfil y visión del mundo"

> "Gestiono más dinero de maestros y bomberos que nadie; es una gran responsabilidad"

Sede de la firma en Nueva York.

¿Quién es?

Laurence D. Fink

Los Ángeles (EEUU), **2/11/1952**

Trayectoria

Hijo de un vendedor de zapatos y de una profesora de inglés, se graduó en Ciencias Políticas en la Universidad de Los Ángeles, donde también estudió un MBA. Comenzó a trabajar en el sector financiero en First Boston.

Su huella

Junto con otros siete socios, fundó BlackRock en 1988. Jugadas maestras como la compra de BGI en 2008 convirtieron a la firma en la mayor gestora de activos del planeta. Está presente en el capital de cualquier empresa de relevancia de Wall Street y del resto del mundo.

PROTAGONISTA | Benjamín Netanyahu

Benjamin Netanyahu, criado a medio camino entre Israel y Estados Unidos, estudió en el MIT.

Participó en la 'Guerra de los Seis Días' y formó parte de las fuerzas especiales

Es el primer ministro que durante más tiempo ha dirigido el país

Afronta un juicio por fraude, soborno y abuso de confianza

El 'halcón' de Tel Aviv

ISRAEL/ La escalada de la tensión en Oriente Próximo tiene al mundo en vilo. Todo depende de las decisiones que tomen el régimen iraní y el primer ministro israelí, poco amigo de la moderación.

Amaia Ormaetxea. Madrid

El destino de Oriente Próximo depende, en buena parte, de las decisiones que tomará en los próximos días y semanas el primer ministro de Israel, Benjamin Netanyahu.

Lidera el país al frente de un gobierno de concentración que se formó tras el sangriento ataque terrorista perpetrado por Hamás el pasado siete de octubre, que se saldó con el asesinato de 1.400 personas y la toma de 250 rehenes. La respuesta de Tel Aviv a ese ataque fue la invasión militar de Gaza, que ya ha provocado más de 25.000 muertes entre la población civil, según datos de la ONU.

El riesgo de que el conflicto alcance una dimensión regional es ahora mayor que nunca. El ataque presuntamente lanzado por Israel contra la embajada iraní en Damasco (no lo ha reconocido de forma oficial) provocó una respuesta directa de Irán, algo inédito hasta la fecha. El contraataque de Israel llegó en la madrugada de ayer, con el lanzamiento de varios drones contra la ciudad de Isfahán, que fueron interceptados por el ejército iraní. Ambos países han entrado en una peligrosa deriva de escaramuzas militares que podría derivar en una guerra abierta, lo que tendría graves consecuencias, no sólo a nivel humano, sino también para la estabilidad política y económica mundial.

Netanyahu nunca ha sido amigo de la moderación. Se unió al ejército de su país en 1967 durante la guerra de los Seis Días y se convirtió en jefe de una unidad de fuerzas especiales, la Sayeret Matkal. Lucho también en la guerra del Yom Kipur en 1973; se licenció con grado de capitán.

Fue criado a medio camino entre Israel y Estados Unidos. Nació en Tel Aviv en 1949, un año después de que se fundara el Estado de Israel, pero estudió en el país norteamericano. Se graduó en arquitectura y administración de empresas en el Massachusetts Institute of Technology (MIT) y, al poco de graduarse, fue contratado como consultor económico en Boston Consulting Group. Una tragedia familiar, la muerte en el frente de su hermano Yonatan, lo llevó de vuelta a Israel, donde fundó el Instituto Antiterrorista, al que puso el nombre de su hermano fallecido. Combatir cualquier forma de violencia palestina se convirtió en su obsesión.

Entrada en política

Con su preparación académica, su experiencia militar, sus profundos valores conservadores y un carisma político reconocido incluso por sus rivales, era cuestión de tiempo que recalara en política.

Sirvió como embajador de Israel ante las Naciones Unidas desde 1984 hasta 1988. Se convirtió en líder del conservador Likud en 1993. Ganó sus primeras elecciones en 1996 con un discurso contrario a los acuerdos de paz de Oslo entre Israel y la Organización para la Liberación de Palestina (OLP) y, en general, cualquier tipo de negociación con los dirigentes palestinos. Se convirtió, con 47 años, en el primer ministro más joven de la historia de Israel.

Su primer mandato al frente del Gobierno duró tres años. En 1999, abandonó la política tras ser derrotado en las urnas por Ehud Barak; regresó en 2002 como ministro de Relaciones Exteriores primero y ministro de Finanzas después, en los gobiernos de Ariel Sharón.

A los mandos de la política económica del país, Netanyahu se dedico a profundizar en el proceso de liberalización de la economía israelí que él mismo había emprendido durante su gobierno. Sus partidarios le atribuyen la paternidad del denominado *milagro económico* que convirtió Israel en una potencia tecnológica en la región.

Adelgazó el Estado y simplificó el sistema de tributación, aunque su periodo como ministro de Finanzas apenas duró dos años. En 2005 renunció al cargo por estar en desacuerdo con la decisión de Sharon de retirar a Israel unilateralmente de la Franja de Gaza.

En 2005, retomó el liderazgo del Likud; desde 2009 hasta la actualidad, se ha mantenido al frente del Gobierno israelí exceptuando un breve lapso de tiempo entre 2021 y 2022. Es el primer ministro que durante más tiempo ha ejercido este cargo en la historia del país.

Antes de los trágicos sucesos del siete de octubre, Netanyahu se había apuntado un tanto político muy significativo, al sellar la paz diplomática histórica con Arabia Saudí. El acuerdo llegó después de que, en 2020, Estados Unidos (con Donald Trump al frente), forjara los *Acuerdos de Abraham*.

Tras años de vínculos extra oficiales, Emiratos Árabes Unidos, Baréin, Marruecos y Sudán rompieron el tabú y reconocieron al Estado judío, cada uno por contrapartidas ajenas a los intereses palestinos. Hasta ese momento, los países árabes exigían el fin de la ocupación militar y la creación de un Estado palestino para reconocer a Israel. El acercamiento hacia Arabia Saudí iba a ser el colofón a esa política de distensión, aunque la invasión de Gaza ha paralizado esos avances.

Problemas con la Justicia

La popularidad de Netanyahu –conocido como *Bibi, Mr. Security* o *Mr. Economy*– atravesaba momentos delicados justo antes de la guerra contra Hamás. Su controvertida reforma judicial –con la que pretendía aumentar el control del legislativo sobre el poder judicial– no sólo provocó numerosas protestas en las calles, sino que, en enero, fue anulada por el Tribunal Supremo.

No ha sido el único encontronazo de Netanyahu con la Justicia. El mandatario afronta un juicio por fraude, soborno y abuso de confianza. El proceso se había suspendido desde los ataques del 7 de octubre, pero fue reanudado en diciembre. La Fiscalía israelí cree que, entre 2007 y 2016, el mandatario habría recibido presentes valorados en hasta 195.000 dólares, incluidas botellas de champán y joyas. Netanyahu ha admitido estas entregas, pero asegura que son regalos entre amigos.

¿Quién es?

- Nación en Tel Aviv en 1949, un año después de la creación del Estado de Israel.
- Fue el primer ministro más joven del país y es también el que más tiempo se ha mantenido en el cargo. Fue miembro de las fuerzas especiales del ejército israelí.

HISTORIAS DE ÉXITO | **Sagital**

El grupo que facilita el día a día de más de 1.000 empresas

IMPULSO/ Sagital comenzó hace 36 años con la seguridad privada y ahora se dedica a la externalización de todo tipo de servicios generales. La compañía confía en lograr una facturación de 150 millones de euros en 2027 y en aumentar su cuota de clientes.

Mª Luisa Verbo. Madrid

Un gen emprendedor, su experiencia laboral previa en Prosegur, el tesón diario y unas ideas muy claras hicieron que Enrique Sánchez González (Madrid, 1941) arriesgara todo su patrimonio y fundara en 1988 Segurisa, su propia compañía dedicada a la seguridad privada.

Al poco tiempo, este empresario intuyó que había una oportunidad en el mercado de aprovechar su cartera de clientes para ofrecerles servicios adicionales y el negocio se amplió hasta crear una compañía de multiservicios que permite a las empresas centrarse en lo que es su negocio puro y duro.

Con esa idea de facilitar el día a día de las empresas, dos años más tarde nació Sagital como matriz de un grupo de sociedades que abarcan la seguridad privada, tareas de mantenimiento, limpieza, recepción, jardinería, *vending*, logística, control de plagas y prácticamente cualquier otro servicio externo que demande una compañía para sus instalaciones de forma individual o conjunta.

La saga se amplió en 2006, cuando su hijo Enrique Sánchez Abia (Madrid, 1972), abogado de profesión y con dos MBA, pasó a formar parte de Sagital como consejero delegado tras curtirse previamente fuera de la empresa familiar.

El salto internacional llegó en 2008 al firmar una alianza con la empresa belga European Customer Synergy (ECS), que presta servicios a multinacionales con presencia en el mercado EMEA y permitió a Sagital ampliar su radio de acción a Portugal.

Sánchez Abia, que también ejerce de consejero en ECS, y el *Jefe*, como llama a su padre, trabajan y desayunan juntos diariamente mientras tratan de recuperar el tiempo perdido, esas horas que no compartieron años atrás cuando su padre, por exigencias del trabajo, pasaba mucho tiempo fuera de casa. Sánchez González colaboró en el Gobierno de UCD y a día de hoy forma parte de la junta directiva del Real Madrid.

Padre e hijo dirigen un equipo formado por 4.200 empleados que da servicio a más de 1.000 empresas, tanto nacionales como internacionales.

Esta empresa, que crece de forma orgánica de la mano de sus propios clientes, facturó 120 millones de euros en 2023, un 7% más que un año antes. El 55% de los ingresos procedieron de su división de seguridad privada (Segurisa).

Bajo el *Plan Estratégico 2024-27*, Sagital pretende "seguir creciendo de forma rentable, facturar 150 millones, elevar la cuota de clientes nuevos del 25% al 40%, y que los clientes internacionales aumenten del 18% al 25%", desvela Enrique Sánchez Abia a EXPANSIÓN.

Premio

La familia Sánchez Abia acaba de recibir el Premio Familia Empresaria de 2024 de la Asociación de la Empresa Familiar de Madrid (Adefam), un galardón que es "un reconocimiento a mi padre", a quien el directivo considera "su referente". "Todo lo que he aprendido de él es impagable", añade.

Ahora, la gran ilusión de Enrique es que alguno de los siete nietos del *Jefe* (sus hijos y los de sus dos hermanas) continúen con el legado familiar.

Fotos: JMCadenas

SEGUNDA GENERACIÓN Enrique Sánchez González, presidente ejecutivo de Sagital, junto a su hijo Enrique Sánchez Abia, CEO de la compañía que ofrece servicios externos como seguridad, limpieza o mantenimiento a más de 1.000 empresas.

Sagital emplea a 4.200 trabajadores y facturó 120 millones de euros en 2023

Adefam les acaba de conceder el Premio Familia Empresaria de 2024

Segurisa es su empresa de seguridad.

sagital

Actividad
Externalización de servicios generales como seguridad, limpieza y mantenimiento.

Fundación
1988 por Enrique Sánchez González.

Sede
Madrid.

Propietario y presidente
Enrique Sánchez González.

CEO
Enrique Sánchez Abia.

PRINCIPALES HITOS

- **1988** Se constituye Segurisa, la empresa de seguridad que da origen a Sagital.
- **1990** Nace Sagital, la empresa matriz, tras incorporar todo tipo de servicios externos.
- **2006** Sánchez Abia, hijo del fundador, se incorpora a la empresa como CEO.
- **2008** Se alía con la belga European Customer Synergy (ECS), con presencia en EMEA.

Sagital tiene su sede en la madrileña calle Sánchez Pacheco, 87. Además, el grupo cuenta con oficinas en Galicia,País Vasco, Asturias, Cataluña, Valencia, Murcia, Andalucía y Castilla y León.

Sólo 13 depósitos rentan más que las Letras del Tesoro en todos los plazos

REBAJAS/ Los rendimientos de los depósitos caen a mayor velocidad que los de la deuda del Estado a corto plazo, con la que sólo son algo competitivos en el plazo de 12 meses.

E.Utrera. Madrid

Las Letras del Tesoro se consolidan como un duro competidor de los depósitos a plazo en la batalla por el ahorro más conservador. Las subastas del mes de abril se han saldado con rebajas en el tipo de interés, que han sido más contenidas en los plazos de los tres y los nueve meses. El resultado es que, en estos momentos, sólo 13 depósitos comercializados en España mejoran la rentabilidad de los títulos del Tesoro.

En los plazos más cortos, las Letras apenas tienen competencia. A tres meses, pagan un 3,56%, un nivel sólo superado por dos depósitos. A la cabeza se sitúa el 4% TAE de Cetelem. Este producto no exige importe mínimo ni máximo y está bajo el paraguas del fondo de garantía de depósitos español. Pero hay que tener en cuenta que para abrir el depósito hay que contratar la *Cuenta Cetelem*, sin gastos hasta el 30 de junio. Luego aplica una comisión de 0,99 euros al mes.

El otro producto que supera a la Letras es el de BFF (antiguo Banca Farmafactoring), que ofrece el 3,80% desde una inversión mínima de 5.000 euros y que no permite la cancelación anticipada.

En el plazo de seis meses, en el que las Letras pagan más (un 3,62%) sólo hay una entidad que supere este porcentaje. Se trata del portugués Banco BiG, que retribuye el 4,14% sólo a nuevos clientes hasta un máximo de 75.000 euros. Para los que ya son clientes, da el 3,17%.

La historia se repite en el plazo de 9 nueve meses, en el que el volumen de ofertas de depósitos es el más pobre con mucha diferencia. El banco lituano PayRay es el mejor pagador, con un 3,55%, seguido a muy poca distancia por el italiano Banca Progetto y su 3,50%.

Los expertos creen que este desequilibrio entre la rentabilidad de las Letras y la de los depósitos se mantendrá en el tiempo, a la espera de que el Banco Central Europeo (BCE) cumpla con los pronósticos y dé luz verde a la primera rebaja de los tipos de interés el próximo mes de junio.

En lo que va de 2024, las entidades financieras han ido ajustando a la baja las rentabilidades de los depósitos hasta una media que en febrero se situaba en el 2,38%, el nivel más bajo desde septiembre del año pasado.

La cantidad de ofertas a niveles muy superiores a esta media es cada vez menor.

Sólo hay competencia en el plazo de 12 meses, en el que las Letras ofrecen un 3,42%, la remuneración más baja de los cuatro plazos en plena reversión de la curva de tipos de interés. A un año, hasta ocho entidades están pagando más, con el máximo del 3,60% del lituano BJ Ford, de Banca Progetto y del portugués BFS.

No obstante, las entidades no dejan de bajar tipos en este plazo estrella. PayRay acaba de reducir desde el 3,65% hasta el 3,30% la rentabilidad del que hasta ahora era el mejor depósito del mercado a 12 meses. Aunque está en el grupo de los que pagan mejor que las Letras, el también lituano Mano. Bank ha reducido el tipo a un año al 3,45%.

En los plazos entre los tres y los nueve meses, las Letras apenas tienen competencia

Entre los mejores pagadores, sólo Cetelem está bajo el paraguas del fondo de garantía español

Las rentabilidades de los depósitos seguirán bajando al ritmo que marque el BCE

LOS DEPÓSITOS MÁS GENEROSOS

(TAE, en %. Importes máximo y mínimo, en euros)

Entidad	TAE	Importe máximo	Fondo de garantía
A 3 meses			
Cetelem	4,00	Sin límite	España
BFF	3,80	3.000.000	Italia
A 6 meses			
Banco BiG	4,14	75.000	Portugal
A 9 meses			
PayRay	3,55	95.000	Lituania
Banca Progetto	3,50	100.000	Italia
A 12 meses			
Bfjord	3,60	95.000	Lituania
BFS	3,60	500.000	Portugal
Banca Progetto	3,60	100.000	Italia
Haitong	3,55	100.000	Portugal
CA Autobank	3,55	100.000	Italia
BAI Europa	3,50	100.000	Portugal
TF Bank	3,45	85.000	Suecia
Mano.Bank	3,45	100.000	Lituania
Banca Sistema	3,45	100.000	Italia

Fuente: Elaboración propia

Coinc baja tipos en la mejor hipoteca fija del mercado

E.U. Madrid

La guerra hipotecaria sigue ganando intensidad con el paso de las semanas. El último gran movimiento corresponde a Coinc, que ha rebajado el precio de la hipoteca a tipo fijo en el plazo de 25 años con máxima bonificación hasta el 3,23% TAE (tasa anual equivalente, que recoge todos los gastos). Es el tipo de interés más competitivo del mercado en esta modalidad.

El portal de ahorro del grupo Bankinter ha mejorado las ofertas oficiales tanto de EVO Banco (también del Grupo Bankinter) como de Banco Santander, que están ofreciendo en ambos casos el 3,39% TAE y que hasta ahora eran las mejores ofertas del mercado.

Para conseguir las mejores condiciones, la hipoteca fija de Coinc exige la contratación de la *Cuenta Nómina, la Cuenta Profesional* o la *Cuenta No-Nómina* de Bankinter. Además, la contratación del préstamo supone el pago de unos gastos de tasación de 249,56 euros.

En paralelo, la matriz Bankinter también ha rebajado hasta el 3,60% TAE el tipo de interés con máxima bonificación de su préstamo fijo a 25 años y se sitúa como la cuarta oferta más competitiva en dicho plazo.

En este caso, conseguir el mejor precio depende de la contratación de una de las tres cuentas de la entidad; de un seguro de vida por el 100% del importe del préstamo; de un seguro multirriesgo de hogar con la cobertura de un contenido mínimo de 30.000 euros; y de un plan de pensiones que exige al hipotecado una aportación mínima anual de 600 euros.

Efe
Christine Lagarde, presidenta del Banco Central Europeo (BCE), ayer en Washington.

Christine Lagarde: “La rentabilidad de la banca ha tocado techo”

DESCIENDEN LOS MÁRGENES/ La presidenta del BCE destaca los importantes colchones de capital y liquidez del sector.

Andrés Stumpf. Madrid

La banca ha vivido ya su mejor momento. Esa es la visión que tiene Christine Lagarde, presidenta del Banco Central Europeo (BCE) que, en su última intervención en el marco de las reuniones de primavera del Fondo Monetario Internacional, destacó que el pico de rentabilidad en el sector ha quedado ya atrás.

“La rentabilidad del sector bancario europeo ha alcanzado su nivel más alto desde la crisis financiera global, y es probable que ya haya dejado atrás su punto máximo, pues los márgenes de interés netos comenzaron a descender desde el último trimestre de 2023”, apuntó ayer la banquera central.

Gran parte de ese inicio de compresión de los márgenes bancarios es responsabilidad de la propia autoridad monetaria. Lagarde confirmó ante el FMI que el proceso desinflacionario sigue su curso en la región y que, si los datos cumplen con las expectativas, “será apropiado reducir el nivel de restricción monetaria”, es decir, bajar los tipos de interés desde el 4,5% actual.

Solidez del sector

La presidenta del BCE destacó la sólida posición de las entidades europeas, con “significativos colchones de capital y de liquidez” a pesar de las considerables reducciones en la financiación procedente de los bancos centrales y de los igualmente significativos pagos a sus accionistas.

“Los bancos han reportado una media de cobertura de liquidez del 164% y un capital de máxima calidad del 15,7%”, aseguró Lagarde, una muralla defensiva que le servirá para sortear las eventualidades que puedan surgir.

Para empezar, con el propio crédito bancario. La presidenta del BCE reconoció ayer que, aunque las ratios de préstamos morosos de las entidades se encuentran cerca de niveles mínimos históricos, “se ven ligeros signos de deterioro en el crédito a pequeñas y medianas empresas y al sector inmobiliario comercial”.

PROVISIONES

Como ya viene siendo habitual, Lagarde aprovechó su intervención para pedir cautela a la banca ante los ligeros **signos de deterioro** que ya se detectan en el crédito, especialmente en el concedido a pymes y al inmobiliario comercial.

“La legítima preocupación por la seguridad no debe llevarnos a una espiral proteccionista”

Los supervisores llevan meses haciendo llamamientos a la banca para que eleve sus provisiones y sea cautelosa. A pesar de sus colchones de protección, un aumento de los préstamos improductivos podría impactar en sus cuentas, sobre todo en un momento de gran incertidumbre.

Tensión geopolítica

Lagarde puso el foco en la situación de tensión geopolítica que vive el mundo con la guerra de Rusia y Ucrania y el conflicto de Oriente Medio. Estos acontecimientos, indicó, podrían conducir a “una fragmentación económica y financiera y convertirse en una gran amenaza para la prosperidad global”.

Cooperación

Pese a que la banquera central reconoció que es natural que los países y las empresas presten más atención a sus cadenas de suministro ahora que las tensiones se han disparado, hizo un llamamiento a la cooperación internacional para no dar marcha atrás a las ventajas internacionales que han traído la globalización y el libre comercio.

“La legítima preocupación sobre la seguridad no debe conducirnos a una espiral de proteccionismo”, advirtió.

En cualquier caso, si no aparezcan nuevos focos de incertidumbre, Lagarde anticipó un rebote de la economía europea en los próximos meses.

La banca europea inundará el mercado con 335.00 millones en deuda

Inés Abril. Madrid

Los bancos europeos pondrán en el mercado este año entre 305.000 y 365.000 millones de euros en deuda, según los analistas, con 335.000 millones como punto medio. Eso significa que 2024 puede superar las cifras del ejercicio pasado, que se suponía que iba a ser intenso por la necesidad de devolver a la ventanilla del Banco Central Europeo (BCE) la mayor parte de las inyecciones extraordinarias de liquidez que se dieron durante la pandemia (TLTRO).

Sede del Banco Central Europeo en Fráncfort.

El sector financiero tiene pocas opciones. La necesidad de cubrir los requerimientos regulatorios que exigen las autoridades para que cualquier tropiezo sea sufragado con deuda capaz de absorber pérdidas hace que la rueda gire de forma continua: las emisiones van venciendo y hay que reemplazarlas.

Vencimientos

Este año vencen 224.053 millones en deuda, según los cálculos de la firma de análisis CreditSights, de los que buena parte va a cubrir los colchones requeridos. Todos ellos serán reemplazados, más lo que venga para obtener liquidez, compensar el crecimiento del balance o reforzarse más todavía.

La cifra final del año pasado superó las previsiones, así que no se descarta que este ejercicio suceda lo mismo y lleguen al mercado más de 365.000 millones.

Sea cual sea el volumen final, la deuda sénior no preferente será la reina. El 45% de lo que se emita tendrá esa forma, lo que implica entre 140.000 y 160.000 millones de euros, según CreditSights.

Es la forma más barata de llenar los colchones. Los bonos sénior no preferentes cumplen todos los criterios para computar en el requerimiento que tienen los bancos sistémicos mundiales (el TLAC) y el que deben cumplir los europeos (el MREL), y no son tan caros como los CoCos (bonos AT1) y la deuda subordinada.

Otro 35% serán bonos sénior preferentes; entre 110.000 y 130.000 millones. Junto con las cédulas, es la fuente más económica de liquidez y además las autoridades permiten que una parte de ellos también pueda usarse para cumplir los requerimientos.

El resto llegará en forma de CoCos y deuda subordinada. Los primeros serán entre 30.000 y 40.000 millones. Los bancos europeos se enfrentan a la primera ventana de amortización de bonos AT1 por 31.500 millones este año y la apuesta de CreditSights es que la mayoría será recomprada. A eso se añadirán nuevas emisiones para llevar el colchón de capital Tier 1 Adicional al límite máximo posible.

La historia se repite casi calcada para las subordinadas. En 2024 vencen 25.000 millones de euros y todas las emisiones que excedan esa cifra (se esperan entre 25.000 y 35.000 millones) serán refuerzo extra.

Los bancos europeos tienen un escenario más benigno sobre el papel que el año pasado. La inflación está más controlada que hace doce meses, la previsión para los tipos de interés es que comiencen a bajar más pronto que tarde y, aunque las crisis bancarias siguen rondando a entidades de reducido tamaño, no se espera nada parecido a una quiebra de Credit Suisse, como ocurrió en 2023.

Los costes de financiación ya se han reducido respecto al pico del año pasado. Se espera que sigan a la baja, pero en un entorno todavía de alta rentabilidad, lo que ayudará a avivar el apetito de los inversores y anticipa menos problemas para acudir al mercado, según fuentes financieras.

Fainé preside una reunión del WSBI en Bangkok

CÓNCLAVE Isidro Fainé, en su condición de presidente del Instituto Mundial de Cajas de Ahorros y Bancos Minoristas, el WSBI, presidió ayer en Tailandia el Consejo Social y Filantrópico de este organismo.

Barclays nombra a Ihsan Essaid director de fusiones

NOMBRAMIENTO Essaid se incorporó a Barclays en 2021 y anteriormente trabajó en Credit Suisse. La entidad ha nombrado a Gary Posternack presidente de fusiones y adquisiciones globales.

Renta 4 cree que la renta fija sigue siendo atractiva

INVESTOR DAY La gestora cree que la renta fija tiene mucho que ofrecer, pese a las cambiantes expectativas de mercados y bancos centrales. Y sostiene que los tipos seguirán altos más tiempo de lo esperado.

Ana Botín, presidenta de Santander.

Botín cree que el BCE bajará los tipos hasta el 3%

Expansión. Madrid
La presidenta de Santander cree que el BCE detendrá la bajada de tipos de interés, hoy en el 4,5%, cuando lleguen al 3%. Y en Estados Unidos, cuando toquen el 4%. Ahora los tipos de interés están allí al 5,5%. "Esos niveles no serían malos para los bancos comerciales", señaló la banquera en una entrevista con *Bloomberg TV*.

Botín valora muy positivamente el ciclo alcista del precio del dinero de los dos últimos años a ambos lados del Atlántico. "Los tipos negativos eran insostenibles y peligrosos para el sistema", indicó. La banquera recordó que en esa etapa el BCE cobraba al sector una penalización del 0,5% por aparcar allí la liquidez. La banca trasladó una parte de ese coste a las empresas, pero no a los particulares.

Riesgos inflacionistas

Botín alerta de los riesgos inflacionistas que implican las tensiones geopolíticas actuales, incluidas las derivadas de las políticas proteccionistas: "Los riesgos clave ahora mismo son geopolíticos. La macroeconomía pinta mucho mejor, al menos por ahora".

Según explica en la entrevista, el conflicto en Oriente Próximo va a tener consecuencias negativas en las cadenas de suministro. Y eso se traducirá en "más inflación estructural", porque se van a disparar los costes. A ese factor se une, añadió, que existen tendencias estructurales que ya de por sí son más inflacionistas que antes.

Pese a todo, la banquera mantiene el optimismo, porque el empleo está aguantando. "Hasta ahora hemos tenido un aterrizaje de la economía supersuave", señaló.

Mapfre ficha al CEO de la gestora de CaixaBank como director de Inversiones

MOVIMIENTOS EN EL SECTOR DE FONDOS/ La aseguradora nombra a Juan Bernal responsable de las inversiones del grupo. En CaixaBank, Ana Martín de Santa Olalla será la nueva directora general de la gestora.

Sandra Sánchez. Madrid
Movimiento de calado en el sector de la gestión de activos en España. Mapfre contrata a Juan Bernal, director general de la mayor gestora de fondos de España, CaixaBank Asset Management, como el nuevo director corporativo de Inversiones del grupo, en un ejercicio por ganar peso en el disputado negocio de la gestión patrimonial.

Bernal, que ha sido durante los últimos siete años el encargado de liderar la estrategia de la filial de fondos de inversión del banco liderado por Gonzalo Gortázar, pasa a ocupar un cargo estratégico para la aseguradora.

En su nuevo puesto, el exdirectivo de CaixaBank se encargará de gestionar la cartera de inversiones, de prácticamente 60.000 millones de euros. Mapfre tiene un equipo de más de 175 profesionales en el área de inversiones cuyos principales centros de gestión se ubican en Madrid, Boston y Sao Paulo.

Pero además, Bernal estará al mando de un área clave que la aseguradora ha potenciado en los últimos años, y que engloba su actividad de gestión de activos, donde tiene un patrimonio de 38.000 millones de euros y de asesoramiento financiero.

Estrategia

Mapfre, como el resto del sector [ver texto adjunto], tiene el objetivo de crecer en gestión de activos, donde está inmersa en un proceso de internacionalización. El grupo quiere expandir el negocio de fondos de inversión a otros países en los que está presente, especialmente en Latinoamérica, como Brasil. Además, la entidad tiene el foco puesto en crecer en el canal de venta institucional y en su división de asesoramiento a grandes clientes, Mapfre Gestión Patrimonial.

La entidad ha hecho público su objetivo de crecer en estos negocios tanto de forma orgánica como inorgánica. Su operación más significativa en los últimos años ha sido la compra de un 20% en Abante Asesores.

Además de lanzar de forma conjunta varios productos y servicios financieros, la entrada en el capital de Abante ha servicio a la firma liderada por Santiago Satrústegui para llevar a cabo su propio proceso de expansión.

El exdirectivo de CaixaBank, que se incorporará a su nuevo puesto el próximo mes de mayo, reportará directamente a José Luis Jiménez, al que sustituirá en su cargo. Jiménez fue nombrado a finales del año pasado CFO adjunto de la aseguradora.

JMCadenas
Juan Bernal, nuevo director corporativo de Inversiones de Mapfre.

Ana Martín de Santa Olalla, nueva directora general de CaixaBank Asset Management.

Trayectoria

Juan Bernal inició su carrera hace 25 años en Banco Santander, y desde 2012 ha trabajado en CaixaBank, donde era director general de la gestora, la primera en España por activos bajo gestión.

Bajo su mandato, la gestora del banco ha realizado una transformación del modelo de negocio, hasta consolidarse como la gestora de fondos de inversión líder en España, tanto en partícipes como en patrimonio. Cuenta con un patrimonio cercano a los 87.000 millones de euros y una cuota de mercado de prácticamente el 24% en España, según los últimos datos de Inverco. La gestora también tiene filiales en Portugal BPI Gestão de Ativos y CaixaBank AM Luxembourg. El equipo de CaixaBank AM consta de 263 profesionales.

CaixaBank remodela la cúpula de su gestora tras la salida de su máximo responsable

El ex-CEO de CaixaBank AM liderará la estrategia de crecimiento de Mapfre en fondos

Cambios en CaixaBank

Por su parte, CaixaBank ha nombrado a la número dos de la gestora responsable del negocio en fondos de la entidad.

Ana Martín de Santa Olalla sustituirá a Bernal en el cargo, como nueva directora general de la gestora de fondos de inversión. Hasta ahora, Martín de Santa Olalla era la directora de Desarrollo de Negocio y Comercial de CaixaBank AM, puesto que ha ocupado durante siete años.

Bernal gestionará la cartera de inversiones de Mapfre de cerca de 60.000 millones

Antes de su llegada a CaixaBank AM, fue responsable de la mesa de asesoramiento de inversiones en CaixaBank Banca Privada; estuvo en el área de Wealth Management en Barclays, en el departamento de Inversiones de Deutsche Bank como directora de Renta Variable y en Banco Santander, tanto en la gestora de fondos de inversión como en la de planes de pensiones.

La salida de Juan Bernal fuerza a CaixaBank a reestructurar los altos mandos de su gestora. La entidad también ha nombrado a Jorge Colomer como director general adjunto, que además mantendrá su cargo actual como director de Inversiones de la compañía.

La composición del nuevo Comité de Dirección de CaixaBank AM será: Ana Martín de Santa Olalla (directora general), Jorge Colomer (director general adjunto y director de Inversiones), Lluís de Torres Llosa (director de Operaciones), Juan Pablo Hernández de la Merced (director de Sostenibilidad); Ramon Guillem Ramírez (director de Riesgos), Santiago Francisco Rubio de Casas (director de Estrategia de Inversión), Mónica Valladares Martínez (Secretaría General) y Jaume Viladrosa Cutrina (director de Tecnología).

Un nuevo paso del sector asegurador para crecer

El fichaje de Juan Bernal por Mapfre, hasta ahora el máximo ejecutivo de la mayor gestora de España, es solamente el último paso del sector asegurador por hacerse un hueco relevante en el negocio de la gestión de activos y el asesoramiento patrimonial. La aseguradora presidida por Antonio Huertas es uno de los jugadores clave en el proceso de consolidación que vive el sector en España, tras la compra de un 20% de Abante y como parte implicada en las adquisiciones que ha realizado la firma de Santiago Satrústegui focalizadas en la parte de menor tamaño del sector de fondos y asesoramiento. Mapfre quiere plantar cara a Mutua Madrileña en este segmento, en el que hasta ahora le ha tomado la delantera. En un ejercicio por diversificar su fuente de ingresos, Mutua ha disparado el volumen de su brazo inversor, Mutuactivos, y lo ha colocado como la mayor gestora independiente de la banca. La aseguradora dirigida por Ignacio Garralda también ha jugado un papel relevante en el proceso de concentración del sector, con la compra de participaciones mayoritarias en EDM, Alantra Wealth Management y Orienta Capital.
Replicando su modelo, y el de otras aseguradoras a nivel global, otras firmas del sector, como Santalucía, tratan de hacerse un hueco en el disputado mundo de los fondos.

LA SESIÓN DE AYER

La geopolítica se mezcla con los resultados

EL IBEX CAE EL 0,33%, HASTA 10.729 PUNTOS/ El conflicto en Oriente Próximo resta protagonismo a la campaña de resultados del primer trimestre, aunque los mercados responden, de momento, con relativa calma a la posible escalada bélica entre Israel e Irán.

Raúl Poza Martín. Madrid

Al igual que sucediese el lunes tras el ataque de Irán a Israel, los inversores reaccionaron ayer con mesura a la respuesta armada de Israel. La prudencia que muestran los inversores se traduce en que el mercado descuenta que no habrá una escalada bélica de gran magnitud en la región, pero se seguirá vigilando de cerca, esgrimen los expertos. Eso sí, los analistas también señalan que la geopolítica se está mezclando y restando protagonismo a la presentación de los resultados empresariales correspondientes al primer trimestre, que coge velocidad.

Más allá de la geopolítica y las cuentas corporativas, crece la visión de que el mercado tendrá que volver a convivir con un escenario de tipos de interés altos durante más tiempo del previsto.

Federated Hermes señala que "el cambio de rumbo de los bancos centrales seguirá siendo un motor del mercado a medio plazo", pero esperan nuevos repuntes de los mercados en el corto. Jaime Raga, de UBS AM Iberia, asegura que la situación económica es "favorable y, sin embargo, los bancos centrales siguen en un ciclo sincronizado de relajación de la política monetaria, lo que es excepcionalmente positivo para los activos de riesgo".

Ibex 35. El principal indicador de la Bolsa española cerró ayer con una caída del 0,33%, hasta los 10.729 puntos, en una jornada en la que ninguna de sus cotizadas rindió cuentas. Será el martes cuando **Enagás**, que fue ayer el mejor valor, con un ascenso del 1,41%, retome las presentaciones de resultados. También destacaron las subidas del 1,4% de Colonial, y del 1,21% de Telefónica, que cumple 100 años (ver pág. 8).

Los mayores descensos del día fueron para **Solaria**, del 3,64%; **Grifols**, del 3,16%; y **Acciona Energía**, del 2,45%.

El Ibex termina la semana con una subida del 0,41% y rompe la racha de dos semanas consecutivas a la baja. Sobresale el ascenso del 10,28% de **Naturgy**, su mejor semana desde enero de 2021 al calor de una previsible opa (ver págs. 3,4 y 25). El farolillo rojo es **ArcelorMittal**, con un retroceso del 7,39%.

Resto de Europa. Sólo el Ftse 100 londinense y el Ftse Mib milanés escaparon de las pérdidas ayer, con avances del 0,24% y el 0,12%, respectivamente. El Dax alemán se dejó el 0,56% y el Cac 40 francés, el 0,01%.

Las acciones de **L'Oreal** cerraron con un alza del 5,04% después que las ventas del primer trimestre fuesen mejores de lo esperado y tras sorprender con la demanda de cosméticos tanto en Europa como en Estados Unidos. Además, los ingresos en Asia también resistieron.

"Los resultados empresariales en Europa, con que sean en línea con lo esperado, deberían ser suficientes para satisfacer al mercado", asegura Citi.

Wall Street. Terminó la semana con caídas del 2,05% para el Nasdaq y del 0,88% en el S&P 500. El Dow Jones rebotaba el 0,56% (ver información adjunta).

El protagonista era **Netflix**. Sus títulos se dejaban el 9% tras anunciar unas previsiones inferiores a las esperadas y comunicar que a partir del año que viene dejará de informar sobre el número de suscriptores. Se trata de un valor que acumulaba una subida del 85% en los últimos 12 meses.

Estabilidad en el mercado de divisas, con el euro en 1,06 dólares, y en el de deuda, con el *treasury* en el 4,61%.

ORIENTE PRÓXIMO Y CUENTAS CORPORATIVAS

Ibex 35, en puntos • 15/04/24 - 19/04/24

Expansión · Fuente: Bloomberg

LOS PROTAGONISTAS DE LA SEMANA

Los valores que más suben y bajan, en %

LOS MEJORES		LOS PEORES	
Naturgy	10,28	ArcelorMittal	-7,39
Bankinter	5,99	Repsol	-5,86
IAG	3,52	Acerinox	-5,37
Sabadell	3,13	Fluidra	-3,51
CaixaBank	2,96	Rovi	-3,47
Merlin	1,90	Ferrovial	-3,32

Expansión · Fuente: Bloomberg

El S&P 500 y el Nasdaq firman su peor racha desde 2022

El S&P 500 y el Nasdaq registraban a media sesión su sexta caída diaria consecutiva, lo que se traduce en su peor racha desde octubre de 2022. El Nasdaq cedía en la semana el 5,52%, lo que supone cuatro semanas consecutivas en negativo, el peor registro del índice tecnológico desde diciembre del mismo año. Por su parte, el S&P 500 retrocedía el 3,05% en el acumulado de cinco días, su peor semana en seis meses. Las caídas actuales de ambos índices se producen al calor de las tensiones geopolíticas en Oriente Próximo, la resistencia de la economía estadounidense y la persistencia de la inflación, lo que hace pensar a los inversores que la Fed podría, al menos, retrasar la bajada de los tipos de interés. Un escenario poco favorable para las empresas tecnológicas, necesitadas de financiación barata. En el año el S&P 500 subía el 4,14% y el Nasdaq, el 1,80%.

→ COTIZACIONES

	Cierre		Variación (%) En el día	Variación (%) En el año
Ibex 35	10.729,50	↓	-0,33	6,21
Euro Stoxx 50	4.918,09	↓	-0,37	8,77
Dow Jones *	37.986,40	↑	0,56	0,79
Nikkei 225	37.068,35	↓	-2,66	10,77
Brent *	87,21	↑	0,33	13,14

	Cierre		Variación diaria
Euro/Dólar	1,0653	↓	-0,24%
Euro/Yen	164,68	↓	-0,08%
Bono español	3,317%	→	0,00pb
Prima de Riesgo	80pb	↓	-1pb

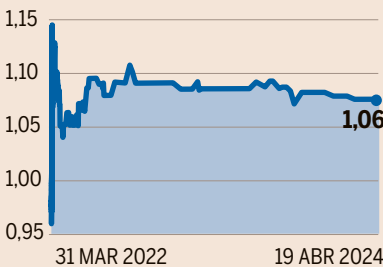
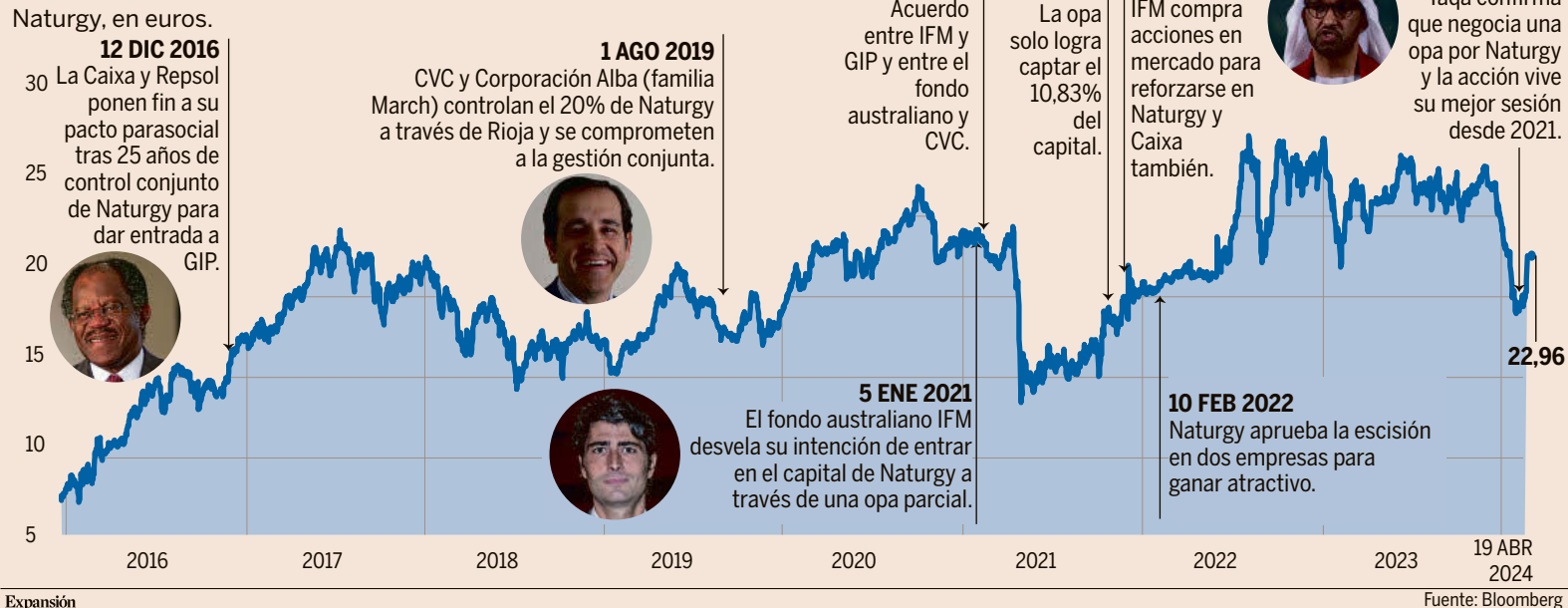
* A media sesión

→ DE UN VISTAZO

Cotización en euros

Título	Última cotización	Variación (%) Ayer	Variación (%) 2023	Variación (%) 2024
Acciona	**107,200**	-1,20	-22,45	-19,58
Acciona Ener	**19,530**	-2,45	-22,30	-30,45
Acerinox	**9,955**	-0,30	15,29	-6,57
ACS	**38,220**	-0,16	50,02	-4,83
Aena	**173,200**	-0,69	39,90	5,55
Amadeus	**57,420**	0,31	33,64	-11,50
ArcelorMittal	**23,820**	0,04	4,37	-7,19
B. Sabadell	**1,484**	-1,20	26,36	33,38
B. Santander	**4,512**	-0,73	34,86	19,37
Bankinter	**7,250**	-0,38	-7,53	25,09
BBVA	**10,205**	-2,06	46,01	24,06
CaixaBank	**4,806**	-0,37	1,47	28,99
Cellnex Telecom	**30,700**	0,49	15,33	-13,91
Colonial	**5,425**	1,40	8,99	-17,18
Enagás	**13,680**	1,41	-1,67	-10,38
Endesa	**17,420**	-0,74	4,68	-5,63
Ferrovial Se	**33,220**	0	34,94	0,61
Fluidra	**18,990**	-1,09	29,82	0,74
Grifols	**8,346**	-3,16	43,50	-46,00
IAG	**1,968**	-0,66	28,08	10,50
Iberdrola	**11,340**	0,40	8,60	-4,47
Inditex	**43,740**	0	58,67	10,93
Indra	**17,890**	-0,83	31,46	27,79
Logista	**25,200**	0,64	3,73	2,94
Mapfre	**2,230**	0,09	7,35	14,77
Meliá Hotels Int.	**7,145**	-0,76	30,19	19,88
Merlin Properties	**10,210**	-0,39	14,64	1,49
Naturgy	**22,960**	0,26	11,07	-14,96
Redeia	**15,940**	1,21	-8,30	6,91
Repsol	**14,945**	-0,66	-9,43	11,12
ROVI	**79,400**	-0,06	66,94	31,89
Sacyr	**3,310**	-0,66	20,23	5,89
Solaria	**9,655**	-3,64	8,70	-48,12
Telefónica	**4,007**	1,21	4,40	13,38
Unicaja Banco	**1,142**	-0,95	-13,68	28,31

EURO

Evolución del euro, en dólares.

Expansión · Fuente: Bloomberg

Naturgy suma 2.075 millones en Bolsa al calor de la opa de Taqa

MOVIMIENTOS CORPORATIVOS/ La española vive su mejor semana desde enero de 2021 y reduce su caída del año al 15% ante la expectativa de una oferta de compra que rondaría los 27 euros por acción.

E.Utrera/C.Rosique

Después de una subida del 10,28% en cinco días hasta los 22,96 euros, Naturgy ha cerrado su mejor semana en Bolsa desde finales de enero de 2021. De la mano de las expectativas crecientes de una oferta pública de adquisición (opa) por parte del grupo de Abu Dabi, Taqa, el grupo energético español ha salido del ostracismo en el parqué, donde había llegado acumular un caída máxima del 27,63% en 2024.

De una tacada, Naturgy reduce las pérdidas de este año en Bolsa hasta el 14,95%, recupera un sitio entre los diez mayores valores del Ibex 35 con una capitalización bursátil de 22.262 millones de euros (en una semana ha sumado 2.075 millones de valor en Bolsa), por detrás de Telefónica, que ocupa el noveno lugar.

Los inversores han comprado suculentos paquetes de acciones. En las cuatro últimas sesiones, en las que el mercado ha cotizado la esperada OPA de Taqa, se han movido más de 10,6 millones de títulos de Naturgy, equivalentes al 1,10% del capital. Un paquete significativo teniendo en cuenta que el capital flotante de la compañía es de apenas un 12%. La media diaria en los días de subida triplica la de las últimas semanas.

Una gran parte de los analistas que sigue el valor ha mejorado sus recomendaciones, que hasta este semana eran mayoritariamente de venta por las incertidumbres sobre el accionariado desde que desembarcó IFM.

Mirabaud ha elevado su consejo a comprar, mientras que Alantra, JB Markets, CaixaBank, GVC Gaesco y Mediobanca suben su recomendación a mantener. Ahora, dos firmas recomiendan comprar, nueve mantener y otras nueve vender. El precio objetivo medio se sitúa en 23,92 euros que supone un potencial alcista de sólo un 4,18%. Eso sin valorar la prima asociada a la opa de Taqa.

Por lo tanto, hay vida nueva en Bolsa para Naturgy. La confirmación de que Taqa negocia con CVC y GIP, y de acuerdo con La Caixa, una oferta por el 100% de Naturgy para gestar la que, de producirse sería la mayor opa en España desde la llevada a cabo por Enel por Endesa, abre la vía a nuevas subidas en Bolsa, según los analistas.

"La cotización seguirá subiendo al calor de esta posible opa", señalan los analistas de Bankinter, que no obstante son prudentes y dan un 40% de probabilidad a que la oferta salga adelante ya que "hay que tener en cuenta que Naturgy es considerada una empresa estratégica".

En la misma línea de Bankinter, los analistas de Banco Sabadell creen que "las mayores probabilidades de opa seguirán apoyando la cotización" y, unas vez confirmadas las negociaciones, señalan que el foco se sitúa en el precio potencial de la operación.

De momento, Taqa no desvela precios, aunque fuentes del mercado indican que podría situarse en torno a los 27 euros por acción, un 17,59% por encima del cierre de ayer y que supone valorar a la gasista en 26.000 millones de euros.

Este año, Naturgy llegó a un pico de 27 euros, que sería el precio suelo al que podrían estar desarrollándose las conversaciones entre Taqa y los accionistas relevantes del grupo.

Juan José del Valle, de Activotrade, cree que la opción más conservadora en términos de rentabilidad-riesgo es estar al margen del valor, dado el abanico de posibilidades y el horizonte temporal que probablemente sea más elevado de lo esperado.

No obstante, la posible OPA disiparía otras incertidumbres en Naturgy. Por un lado, la llegada de Taqa supondría la salida segura de CVC y GIP y, quizá, de la australiana IFM. Por lo tanto, se simplificaría la estructura accionarial, que ganaría estabilidad.

Por otro lado, la otra gran aportación del cambio de accionistas sería la posibilidad de dotar al valor de mayor *free float* (parte del capital que fluctúa libremente en Bolsa), tal y como ha recomendado a Naturgy la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

Para ello, La Caixa y el nuevo potencial accionista podrían colocar parte de sus acciones en Bolsa una vez finalizada la opa.

Escenario

- **La energética Taqa, de Abu Dabi, negocia con CVC y GIP, accionistas de Natugy, lanzar una opa sobre la española a un precio que se especula estaría entre 25 y 28 euros por acción.**
- **Las negociaciones contarían con el visto bueno de Criteria, primer accionista de Naturgy, con el 26,7% del capital.**
- **Taqa depende del Gobierno de Abu Dabi, está presente en 11 países y tiene previsto invertir 20.000 millones hasta 2030.**

BofA vincula la salida de 19.785 millones en fondos de Bolsa a los tipos

Raúl Poza Martín. Madrid

Los inversores retiraron 21.100 millones de dólares (unos 19.785 millones de euros) de fondos de inversión de acciones globales en las dos últimas semanas (a cierre del miércoles), según los datos ofrecidos por Bank of America (BofA) a través de EPFR Global. Se trata del mayor reembolso en 15 días desde diciembre de 2022, según la entidad estadounidense.

BofA vincula estas salidas a la evolución de los tipos de interés en Estados Unidos. Los expertos del banco entienden que la fortaleza de la economía estadounidense y la resistencia de la inflación han despertado entre los inversores el pensamiento de que la Reserva Federal (Fed) mantendrá el precio del dinero en el nivel actual, del 5,5%, más tiempo de lo previsto. En este sentido, la última encuesta de BofA a los gestores de fondos reflejaba que su mayor preocupación era la inflación, seguida de la geopolítica, que también está pesando sobre las decisiones de inversión. Y es que entre los grandes inversores crece la visión de que los principales bancos centrales podrían modificar sus calendarios de rebajas del precio del dinero por los conflictos geopolíticos. La mayoría del consenso del mercado descuenta que la Fed realizará dos recortes en los tipos de interés este año. Eso sí, cada vez son más las firmas de inversión que creen que el primero de ellos se aplazará hasta septiembre.

En la eurozona, el Banco Central Europeo (BCE) se habría comprometido a un primer recorte de los tipos de interés, que ahora están el 4,5%, en junio, aunque ya hay miembros del banco central que reconocen que un aumento relevante de las tensiones geopolíticas puede presionar la política monetaria.

El informe de Bank of America sobre los flujos en los fondos de inversión muestra también que entraron 160.000 millones de dólares en fondos de efectivo, otra muestra de búsqueda de seguridad de los inversores. Además de entradas por valor de 5.700 millones de dólares en fondos de bonos. BofA señala que los inversores alcistas califican estos movimientos como "saludables", mientras que los bajistas se muestran cada vez más cautelosos.

21-ABRIL ELECCIONES EN EL PAÍS VASCO

Estabilidad o más intervención pública: lo que se juegan los vascos en las urnas

DOS MODELOS/ Los votantes decidirán si el 'sorpasso' de EH Bildu al PNV se hace realidad, y el intervencionismo en la economía se impone al liberalismo con tintes sociales. Son dos modelos opuestos en economía, y más próximos en cuestión territorial.

Marián Fuentes. Bilbao

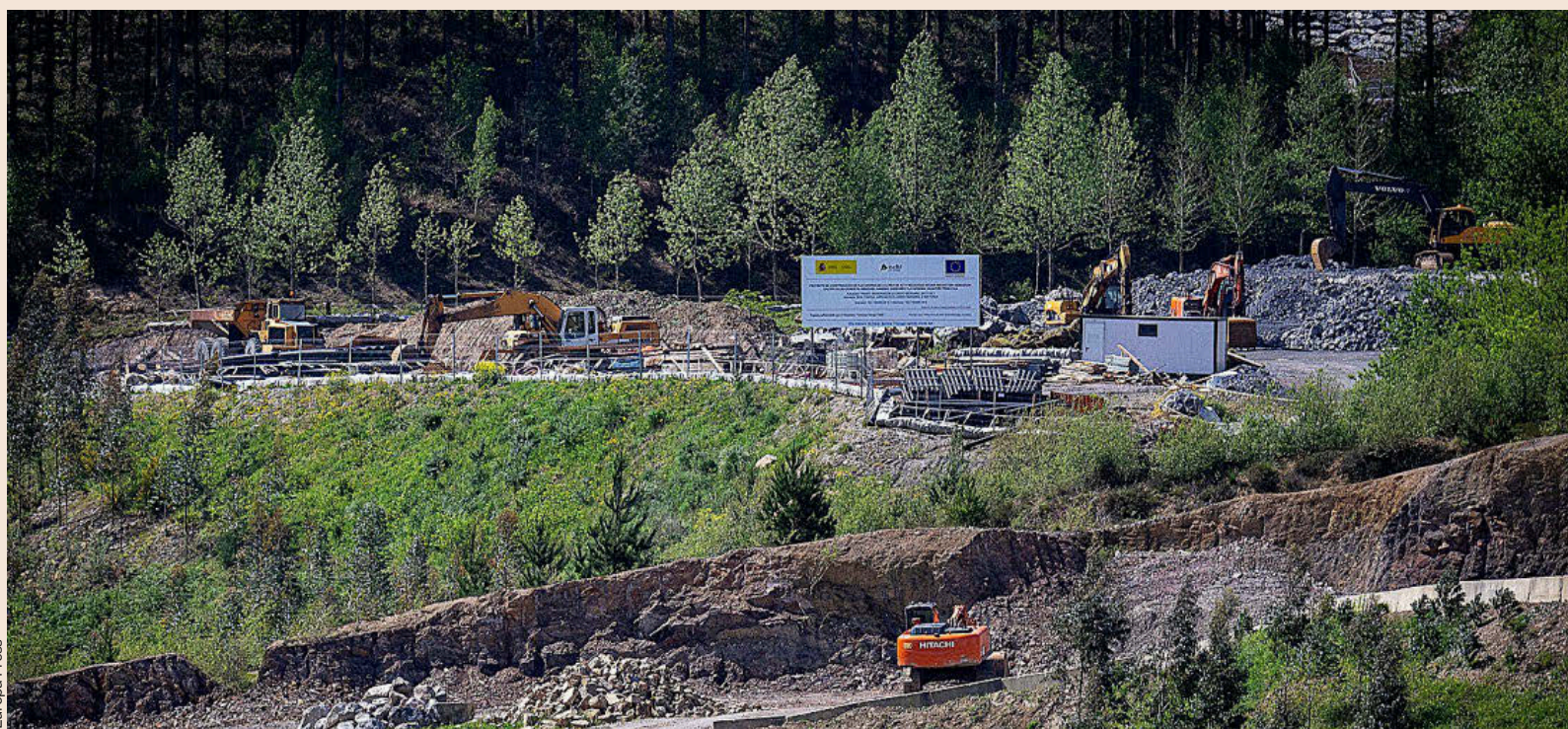
Jornada de descanso y todo listo para que casi 1,8 millones de vascos acudan mañana a votar en unas elecciones autonómicas en las que, por primera vez, la mayoría de candidatos a lehendakari desconoce qué es vivir con escolta.

Y ha sido precisamente la banda terrorista ETA y la negativa de EH Bildu a definirla como tal lo que, 13 años después de la desaparición del terrorismo, ha caldeado una campaña aburrida en Euskadi y casi ausente en el resto de España, más pendiente de la cita con las urnas que tendrán los catalanes en 22 días. El desapego de la política que muestran los votantes vascos –con casi un 20% de indecisos en los últimos días de campaña– choca con la abierta posibilidad de cambio de escenario que apuntan las encuestas, con un *sorpasso* de EH Bildu al PNV, que ha estado en el gobierno vasco desde la vuelta de la democracia, exceptuando el lapsus de los 4 años del PSE de Patxi López en Lakua, entre 2009 y 2012.

"Estabilidad o transformación". Éstas son las opciones que están en juego, según los candidatos con posibilidades de llegar a Ajuria Enea: Imanol Pradales (PNV), que habla de estabilidad y bienestar; y Pello Otxandiano (EH Bildu), que apunta a un cambio de ciclo político con más intervencionismo y planificación en la economía y la industria.

Juego de alianzas

A falta de conocer los resultados definitivos y el juego de coaliciones que podría darse a partir de la noche del 21-A, la opción que parece más plausible sería la reedición de la alianza entre PNV y PSE. No está claro, sin embargo, que estas formaciones consigan la mayoría de 38 escaños para gobernar sin sobresaltos en el Parlamento vasco, que cuenta con 75 asientos. ¿Les daría el PP su apoyo para evitar la llegada de EH Bildu al Ejecutivo? "No sin condiciones", ha advertido el candidato popular Javier de Andrés.

Europa Press

La llegada de la alta velocidad ferroviaria a Euskadi, que lleva 30 años de retrasos, es una prioridad para los nacionalistas, mientras que no gusta a la izquierda abertzale.

La alta velocidad es prioritaria para los nacionalistas, mientras Bildu la ha rechazado siempre

La coalición soberanista podría también intentar formar gobierno, pero sólo Podemos (Ione Belarra le tendió ayer la mano para lograr una "gobernabilidad de izquierdas") y Sumar parecen dispuestos a darle su respaldo; y los sondeos no son generosos con estas formaciones, que podrían quedar sin representación en la Cámara vasca. Tampoco sería imposible el apoyo del PSE si así lo reclama el presidente del Gobierno, Pedro Sánchez, si bien los socialistas vascos lo niegan insistentemente.

El análisis de los programas electorales y de los discursos de los candidatos que pueden llegar a gobernar muestra propuestas opuestas en muchos asuntos, empezando por el protagonismo que EH Bildu da al sector público en la economía, frente al liberalismo con tintes sociales del PNV.

La coalición abertzale quiere recuperar el control público de Kutxabank para convertir el banco de las excajas vascas en un "instrumento de financiación"; y promueve asimismo la creación de un banco público vasco, aspiración que tuvo el PNV hace 30 años y que abandonó por falta de apoyos.

Atentos a la reforma fiscal

El País Vasco tiene pendiente la reforma de su fiscalidad desde la pandemia. Este año deberían aprobarse los cambios, que previsiblemente entrarán en vigor en 2025. Aunque la competencia tributaria reside en las Diputaciones, el Gobierno actúa como coordinador para evitar la desarmonización, si bien esta tarea ha sido más eficaz cuando todas las instituciones han tenido al frente al mismo partido.

Así, el nuevo Ejecutivo va a tener que arbitrar la reforma fiscal en Euskadi con unas Diputaciones gobernadas por el PNV, con el PSE como socio. En su programa electoral, los nacionalistas no hacen propuestas concretas, pero los demás partidos sí. EH Bildu quiere un nuevo impuesto sobre los activos no productivos de las personas jurídicas, que denomina *tributación del lujo*; también plantea un tipo mínimo "real" en Sociedades; y una base única en el IRPF a fin dar el mismo trato a rentas de capital y del trabajo.

El nuevo Gobierno arbitrará la reforma de impuestos pendiente desde la pandemia

La coalición *abertzale* propone crear una hacienda única vasca, propuesta que va más allá de la idea socialista de transferir de las Diputaciones al Parlamento la potestad para regular impuestos. Y reclama competencias normativas en IVA e impuestos especiales.

¿Más retrasos en el AVE?

Las malas comunicaciones ferroviarias son hoy un problema para conectar Euskadi. El AVE vasco –objetivo de los ataques de ETA y lastrada después por problemas políticos y económicos– se retrasa año tras año desde hace 3 décadas y todavía tardará otra en llegar. El PNV no duda en colocar la culminación de la alta velocidad ferroviaria como prioridad de su próximo mandato si vuelve a repetir en Lakua, sede del gobierno. La izquierda abertzale se ha opuesto siempre al AVE y, previsiblemente, un Ejecutivo de EH Bildu ralentizaría los trabajos de esta infraestructura, que no considera una prioridad para el gasto público. El PP ha denunciado en el Congreso un presunto pacto secreto entre PSOE y su socio parlamentario para demorar las obras.

La producción autóctona de energías renovables es un reto aún pendiente de desarrollar en Euskadi. Poco antes de la convocatoria electoral, PNV, PSE y Bildu votaron juntos en el Parlamento la ley de Cambio Climático, que prevé alcanzar en 2030 el 30% de producción renovable, frente al 10% actual. Actualmente, hay unos 60 proyectos eólicos y fotovoltaicos en espera de luz verde, que triplicarían la capacidad instalada actual: 600 megavatios.

Los nacionalistas vascos plantean instalar otros 900 megavatios; mientras que EH Bildu advierte que los suelos de alto valor natural y agrícolas deben ser excluidos de la expansión de las energías renovables, y propone crear una comercializadora pública.

En la industria la coalición abertzale aspira a que el sector público juegue un papel mayor con ayudas a compañías con problemas, un programa de contratación pública para el desarrollo industrial, y un fondo soberano para tomar posiciones en empresas clave. El PNV propone habilitar 1,6 millones de metros cuadrados de parcelas industriales y apunta a dos fondos: uno público-privado para el desarrollo de infraestructuras industriales, y Finkatuz, fondo ya en marcha que dotaría con mil millones.

Bilateralidad, sí o sí

En la cuestión territorial, tanto nacionalistas vascos como izquierda abertzale plantean la bilateralidad entre Euskadi y el Estado, aunque EH Bildu va más allá y habla de "relación confederal". Ambas formaciones quieren aplicar el derecho a decidir: el PNV espera pactarlo antes con el Estado, mientras que la coalición independentista propone convocar una "consulta habilitante" antes de iniciar cualquier negociación con el Estado. EH Bildu da por hecho que los próximos 4 años estarán marcados por el debate de la plurinacionalidad, una "oportunidad histórica que hay que aprovechar".

Editorial / Página 2

PNV y EH Bildu pelean por la hegemonía del nacionalismo vasco

PNV y PSE blanden mensajes de miedo ante el avance de la coalición abertzale en las encuestas

Los líderes políticos nacionales arropan en el País Vasco a sus candidatos en el cierre de campaña

MENSAJES FINALES/ El País Vasco tendrá tras el 21-A el Parlamento más nacionalista de la historia; y las matemáticas van a permitir varias alianzas. La más plausible: reedición del gobierno PNV-PSE.

Marián Fuentes. Bilbao

La campaña electoral en el País Vasco arrancó con PNV y EH Bildu más igualados que nunca en las encuestas y, 15 días después, ha terminado con unos sondeos que dan por hecho el *sorpasso* de la izquierda abertzale, por primera vez, en escaños y en votos.

Curiosamente, las mismas encuestas que aúpan a EH Bildu dan una buena valoración a la gestión de la alianza de nacionalistas y socialistas en el gobierno, pese a la preocupación por el deterioro de la sanidad y por el futuro del empleo y de la vivienda. Así, los vascos estarían satisfechos con la labor gubernamental en los últimos 4 años y su situación actual, pero optarían por el cambio y darían por amortizado al PNV, que ha estado al frente de Lakua (sede del Ejecutivo autonómico) desde los tiempos de la Transición en 11 de las 12 legislaturas que ha vivido Euskadi.

Está por ver si las encuestas se hacen realidad, y si el *calentón* de los últimos días de campaña –con el candidato de EH Bildu, Pello Otxandiano, negándose a admitir que ETA fue una banda terrorista; y el ataque con spray pimienta al nacionalista Imanol Pradales tras un mitin– influye en el elevado número de indecisos: dos de cada 10 votantes.

Sí parece claro que el nuevo Parlamento autonómico será el más nacionalista de la historia: en torno al 70% sumando PNV y EH Bildu; y lo será cuando los sondeos constantan la caída del independentismo, con un 22% de apoyos.

Europa Press

Imanol Pradales estuvo acompañado del lehendakari Urkullu y del presidente del PNV, Andoni Ortuzar.

“Necesitamos una mayoría fuerte para no poner en riesgo lo conseguido hasta ahora y lograr una Euskadi cada vez más libre y en convivencia”

Efe

Pello Otxandiano habló junto a Arnaldo Otegi y el presidente de la Generalitat, Pere Aragonès.

“Hay otras maneras de hacer política, y la nuestra pone la cooperación por encima de la confrontación, con proyecto de país y dejando fuera intereses partidistas”

Efe

El candidato socialista, Eneko Andueza, cerró campaña en el Euskalduna junto al presidente Pedro Sánchez.

“Euskadi se merece el mejor de los futuros y éste estará en nuestras manos; necesita crecer con cohesión, desarrollar el Estatuto y construir puentes, no muros”

Europa Press

El candidato popular, Javier de Andrés, estuvo en Vitoria arropado por el presidente del PP, Alberto Núñez Feijóo.

“El PNV ha reforzado su afán independentista pese a que la sociedad vasca es hoy menos nacionalista y rupturista; el PP aporta centralidad y equilibrio”

Efe

Alba García, candidata de Sumar, fue la única sin el arrope de su líder nacional, Yolanda Díaz.

“Hay dos modelos de gestión para Euskadi, con el PNV y sin él, para cambiar las cosas; y al PNV le toca irse al banquillo para avanzar con aire fresco y proyectos nuevos”

Efe

Miren Gorrotxategi, aspirante de Elkarrekin Podemos, ha despedido la campaña con Ione Belarra,

“Pido a todos los indecisos de izquierdas que voten, porque la derecha siempre vota, y en un Gobierno de izquierdas tiene que estar Elkarrekin Podemos”

Broche de campaña

Ayer, los líderes políticos nacionales apoyaron en Euskadi a sus candidatos en los actos de cierre de una campaña que ha estado alejada de la crispación de la política española y que ha tenido su punto más tenso con la entrada de ETA en el debate. En Bilbao, el lehendakari Íñigo Urkullu y el presidente del PNV, Andoni Ortuzar, arroparon a Pradales; el presidente Pedro Sánchez hizo lo propio con el socialista Eneko Andueza; el presidente de la Generalitat, Pere Aragonès, respaldó a Pello Otxandiano (EH Bildu); Ione Belarra acompañó a Miren Gorrotxategi (Podemos); y Ernest Urtasun estuvo con Alba García (Sumar). El PP y Vox eligieron Vitoria para poner el broche a estos 15 días de debates y mítines: El presidente popular, Alberto Núñez Feijóo, estuvo con Javier de Andrés; y Santiago Abascal, con Amaia Martínez.

Ningún candidato se salió del guión que han seguido durante la campaña, aunque nacionalistas y socialistas blandieron mensajes de miedo ante el avance de la izquierda abertzale, a fin de atraer a sus indecisos y evitar que cambien su papelete. Pradales advirtió de que los modelos de PNV y de Bildu son “antagónicos” y que sólo el PNV es garantía de bienestar y estabilidad; y Denis Itxaso, cabeza de lista del PSE por Guipúzcoa y exdelegado del Gobierno, avisó de que EH Bildu “se viste de izquierdas” pero sólo busca votos para abrir un conflicto soberanista con el Estado.

En espera de los resultados, y salvo una victoria abrumadora de EH Bildu que casi nadie prevé, la alianza de nacionalistas y socialistas será probablemente la fórmula de gobierno de la décimotercera legislatura autonómica.

Si PNV y PSE se quedan por debajo de la mayoría absoluta (38 escaños en una Cámara de 75) podrían gobernar en minoría, como ya ocurrió entre 2016 y 2020 (Íñigo Urkullu fue investido entonces por 37 votos y la abstención de PP y Podemos). Las matemáticas permitirían otras fórmulas: gobierno EH Bildu-PNV, y alianza EH Bildu-PSE. La coalición abertzale no haría ascos a ninguna; pero sus eventuales socios la descartan rotundamente. Al menos, de momento.

21-ABRIL ELECCIONES EN EL PAÍS VASCO

EH Bildu, progresista en Madrid e incompatible con la democracia en Vitoria

LA AGUJA DE MAREAR

Javier Ayuso

La recta final de la campaña a las elecciones al Parlamento del País Vasco ha puesto de manifiesto la contradicción continua de Pedro Sánchez con sus aliados independentistas. La actitud del candidato de EH Bildu, Pello Otxandiano, que se negó a calificar a ETA como grupo terrorista en una entrevista en una emisora de radio y a condenar sin excusas su historia criminal, con 850 asesinatos, provocó la respuesta inmediata del Gobierno, que lo calificó como "incompatible con la democracia".

Sin embargo, el propio Sánchez reconocía este jueves que seguirían siendo sus aliados para sacar adelante sus propuestas en el Parlamento de España. Así que, a cambio de los seis votos de los herederos de la banda terrorista, el PSOE decide que los abertzales son progresistas en Madrid, pero no en Vitoria, porque su actitud choca frontalmente con las normas básicas de la democracia. En La Moncloa han hecho buena la frase de Pablo Iglesias de que hay que saber "cabalgar las contradicciones".

Lo mismo sucede con los partidos separatistas catalanes, con los que se tendrán que enfrentar en mayo en la autonómicas de Cataluña. Tanto ERC como Junts han iniciado una escalada de exigencias al Estado en su lucha por la hegemonía en el Parlamento de Barcelona; una ofensiva que irá a más y que pondrá en aprietos a los socialistas.

Pedro Sánchez observa a la portavoz de Bildu en el Congreso, Mertxe Aizpurua. Efe

El referéndum de autodeterminación está ya sobre la mesa y tanto Carles Puigdemont como Pere Aragonès dan por hecho que el Gobierno cederá, como hizo con los indultos, la supresión del delito de sedición y la propia amnistía.

La respuesta oficial es que el referéndum está fuera del marco constitucional, como lo estaba la amnistía hasta el 23 de julio de 2023, y que los separatistas saben que no lo van a conseguir. "Se trata de tensionar la campaña electoral y de mostrar cuál de los dos partidos apuesta más por la independencia con vistas a las elecciones", aseguran en Ferraz. Los catorce escaños de los dos partidos en el Congreso tienen el mismo valor que los seis de EH Bildu y poco importa que vengan de grupos políticos que se oponen frontal y explícitamente a la Constitución. La aritmética por encima de los principios.

Reacción a las encuestas

En el País Vasco no se trata de que el PSOE haya descubierto en la recta final de la campaña los vínculos de Bildu con ETA, sino que sus propias encuestas le estaban advirtiendo del aumento de expectativa de votos de los abertzales, a costa no solo de los de Podemos y Sumar, sino de las papeletas socialistas. La última noticia es que el PSE perdería en la Margen Izquierda de Bilbao. Por eso ondean la bandera antiterrorista y asumen que son indeseables en Vitoria, aunque sigan siendo fiables en Madrid.

EH Bildu se creó para intentar hacer olvidar los crímenes de ETA, aunque su origen esté en Sortu y en Herri Batasuna, que nunca han condenado la violencia terrorista. Arnaldo Otegi, histórico etarra condenado, ha elegido para estas elecciones a un candidato desconocido (como el resto de los cabezas de lista que se presentan a los comicios del domingo), con la esperanza de que no se hiciera referencia a la banda terrorista durante la campaña. Pero la cabra tira al monte, y las raíces están en todos y cada uno de los militantes abertzales que siguen homenajeando a sus presos y no reniegan de su terrorífica historia asesina.

No se puede negar que ETA fue derrotada por el Estado español, por la acción conjunta de los dos grandes partidos, y que dejó de matar en 2011 y se disolvió en 2018. Pero el País Vasco y la democracia española no ha saldado todavía su deuda con los asesinos y sus herederos. Hasta que EH Bildu no condene formalmente los asesinatos de la banda y deje de denominarla organización armada, en vez de grupo terrorista, no se habrá cerrado esa herida. Eso, sin contar los más de 300 crímenes que están todavía sin juzgar.

Igual que se hizo una Ley de la Memoria Histórica en España para recordar los crímenes de la dictadura franquista y su herencia, se podía hacer otra en el País Vasco para los años de plomo de principios de nuestra democracia. Resulta lamentable encontrar símbolos etarras en la región y, sobre todo, asistir impasibles ante los homenajes a los asesinos cuando salen de la cárcel. Esta misma semana, la Fiscalía ha pedido 2 años y nueve meses de cárcel por un *ongi etorri*. Eso debería ser un ejemplo a seguir.

Este domingo, 1.795.206 electores están llamados a votar. Se eligen 75 diputados para el Parlamento Vasco y las encuestas otorgan un empate técnico entre EH Bildu y el PNV. Los socialistas, que se sitúan en tercer lugar, aseguran que no pactarán con los abertzales y que pretenden repetir el gobierno de coalición con los peneuvistas. Aunque para ello deben sumar 38 asientos en el parlamento de Vitoria. El PP quedaría en cuatro lugar y todo parece indicar que Vox, Sumar y Podemos tendrán problemas para tener representación.

Habrá que esperar a conocer los resultados oficiales y comprobar quién obtiene más escaños y cuáles son las opciones de pactos para gobernar. Si finalmente gana EH Bildu, Pedro Sánchez tendrá que volver a reinventar su relato sobre socios fiables o indeseables. Aunque hay que descartar que los abertzales rompan su apoyo a los socialistas en Madrid si éstos apoyan al PNV en Vitoria. Al final, los herederos de ETA saben que con el PSOE pueden seguir con su política de liberación de sus presos.

Víctimas y verdugos

SIN DOGMAS

Iñaki Garay

Pedro Sánchez está convencido de que, después de tantos reveses electorales, País Vasco y Cataluña le van a dar un respiro. Son los dos únicos territorios en el conjunto de España en los que al PSOE las alianzas para que su presidente se mantenga en el poder no le desangran hasta provocarle anemia. Aun así, los retornos para Sánchez van a ser nimios. Eneko Andueza, su candidato a lehendakari, aspira como mucho a ser la tercera fuerza política y, en el mejor de los casos, a ser un mero comparsa del PNV, siempre que Bildu no complique las cosas y reviente la banca. Y las encuestas en Cataluña le dan ganador a su candidato Salvador Illa, pero es casi imposible que pueda llegar a gobernar porque ningún nacionalista (que son los únicos en los que el PSC puede apoyarse) lo quiere. Lo que se pone de manifiesto una vez más tanto en las elecciones vascas como en las catalanas es que la relación de Sánchez con el nacionalismo es asimétrica y que toda la estrategia de este PSOE está supeditada al interés cortoplacista y personal de Sánchez, a costa de sacrificar la convivencia del país y los valores y el futuro de su propia formación. Una colaboración que es evidente se va a extender en el futuro porque cada minuto que pasa Sánchez lo necesita más. Y no parece que si Pedro lo necesita Eneko vaya a poner pegas. Como la política se ha convertido lamentablemente en una profesión de gente que vive al día, se empeñan en hacernos creer lo que ya sabemos que no va a suceder. Dice Eneko Andueza que él jamás pactará con Bildu. Lo dice con la misma convicción que en su día mostraban otros líderes socialistas cuando aseguraban vehementemente que nunca habría una amnistía. El mensaje de Andueza tiene aún menos credibilidad y rebosa mucha mayor hipocresía, teniendo en cuenta que su partido y Bildu ya son socios. Y no lo son por casualidad ni en temas menores sino en cuestiones nucleares. El PSOE y Bildu han pactado la política penitenciaria, la de vivienda, la supresión de la sedición, la perversión del código penal, la memoria o la propia presencia de Sánchez en La Moncloa. No consta que Andueza haya estado de retiro espiritual o en *Supervivientes* como para desconocer todo lo que durante estos años ha hecho su líder con ese partido con el que dijo que nunca pactaría. Para que se hagan una idea del rigor empleado, Sánchez ha pactado el relato de nuestra historia conjunta con alguien o algo que es incapaz de reconocer algo tan meridiano como que ETA fue una banda terrorista. Cualquier persona con principios, después de esto, diría que con alguien que piensa así no hay nada de qué hablar. ¿Se imaginan a Bildu reescribiendo la memoria democrática de Euskadi y metiendo mano en los libros de historia? Diciéndoles a los niños que hubo un conflicto porque Euskadi estaba ocupada y que fue necesario armarse para enfrentarse al invasor. Enseñándoles en las ikastolas que ETA fue un "ciclo político" y una "trayectoria". La única trayectoria que cualquier persona con alma puede adivinar en esa narración es la de la bala que entró por la nuca y salió por la garganta de un inocente, cuyo nombre podría ser Isaías Carrasco o Ernest Lluch, por citar a alguien que les debiera tocar la fibra, como se la toca a cualquier persona decente aunque no milite. Aquí no hay fascistas viendo fantasmas. En realidad la calidad de la memoria de Pello Otxandiano no es muy diferente de la de muchos nostálgicos del franquismo, que se niegan a admitir que en España hubo una dictadura. Y no es ninguna sorpresa. Muchos de los que se han sumado al electorado de Bildu lo hacen con buena voluntad y poca memoria, pero otros muchos nunca dejaron de invertir la carga de la prueba. Son los que con diferentes nombres se han disfrazado de corderos para tumbar el régimen del 78. Pero les cuesta disimular. De ahí que Pello utilice eufemismos tan sangrantes. Si Pello no reconoce que ETA fue un grupo terrorista, ¿cree alguien que sabe quiénes son las víctimas y quiénes los verdugos? ¿Lo sabe la sociedad vasca? Este domingo lo sabremos.

Sánchez necesita seguir pactando con Bildu y Eneko Andueza se plegará después de las elecciones

Director adjunto de EXPANSIÓN

Balón de oxígeno fiscal al sector agrario: rebaja del 15% en el IRPF

La rebaja podrá alcanzar hasta el 80% en los cultivos más castigados por la mala climatología

ALIVIO IMPOSITIVO/ Hacienda publica en el BOE la orden de módulos del IRPF de 2023, que contempla un recorte de la base imponible de 1.750 millones que beneficiará a 800.000 agricultores y ganaderos.

J. Díaz. Madrid

Las aguas de la rebelión en el campo español se calmaron después de que Agricultura presentara una batería de más de 40 medidas para intentar zanjar el conflicto, pero lo hicieron con las principales organizaciones agrarias divididas. Mientras que la Unión de Pequeños Agricultores y Ganaderos (UPA) y Unión de Uniones sellaron –y escenificaron– ese pacto con el Ministerio, las dos principales agrupaciones del sector, Asaja y Coag, se negaron a hacerlo por considerarlo insuficiente. ¿Cierre en falso de la crisis? De momento, Asaja y Coag han convocado una nueva concentración en Córdoba para el próximo miércoles, 24 de abril, en protesta "por la falta de soluciones del Gobierno de España a la crisis del sector", ya que, a juicio de las organizaciones convocantes, "las 43 medidas que el MAPA (Ministerio de Agricultura) ha planteado para resolver los problemas del sector son absolutamente insuficientes". No obstante, el diapasón de las movilizaciones nada tiene que ver con el de semanas atrás, cuando la ira del campo se manifestó con gran intensidad no solo en España, sino en toda Europa. Y mientras el sector agrario muestra su división sobre las recetas del Gobierno, éste ha pisado el acelerador para ir dando cumplimiento a las medidas prometidas cuando faltan menos de dos meses para las elecciones europeas. Ayer, el BOE publicó la orden de módulos de Hacienda por la que se eleva del 10% al 15% la rebaja general en el IRPF de 2023 para los 800.000 agricultores y ganaderos que tributan por este sistema.

De la uva a la castaña

Es una de las 43 medidas incluidas en el plan lanzado por el ministro de Agricultura, Luis Planas, el pasado 1 de abril, y una importante bombona de oxígeno fiscal para el sector. De hecho, la UPA lo calificó ayer de "reducción fiscal histórica para agricultores y ganaderos". Y es que aunque la reducción general del rendimiento neto será del 15%, los incentivos serán mucho mayores para determinados cultivos, sobre todo los más afectados por las adversidades climatológicas, donde las reducciones pueden fluctuar entre el 30% y 80%. Así, por ejemplo, la rebaja será del 30% para la uva destinada a la producción de vino y para los sectores ganaderos en régimen extensivo. En el caso de los cereales, las leguminosas, el olivar y la apicultura, el descuento sobre el rendimiento neto será del 50%, mientras que la castaña se beneficiará de una deducción del 80%. El Gobierno calcula que las rebajas fiscales incluidas en la orden publicada ayer suponen una reducción de la base imponible de unos 1.750 millones de euros. No son los únicos acicates fiscales para el sector, que este año, en su declaración del IRPF, también podrán minorar un 35% el rendimiento neto previo por la compra de gasóleo agrícola y un 15% por la de fertilizantes. Además, se mantienen las reducciones por piensos adquiridos a terceros y por cultivos de regadío que funcionen con electricidad.

Europa Press

El ministro de Agricultura, Pesca y Alimentación, Luis Planas.

Pero en el sector agrario, como en cualquier otro, nunca llueve a gusto de todos. Y mientras que la UPA valoró "muy positivamente la medida" en términos generales, la Asociación Valenciana de Agricultores (Ava-Asaja) criticó "la discriminación arbitraria en los cítricos y caquis en la rebaja de módulos", dos cultivos muy relevantes para el sector agrario de esa comunidad, aunque la organización regional reconoció que el Gobierno ha atendido sus reivindicaciones en lo que atañe a las reducciones fiscales para uva, olivar, almendro, cereales, ganadería y apicultura.

Ante las virulentas quejas de semanas atrás, el Ejecutivo ha esprintando en el despliegue de fondos, recursos y financiación para el sector agrario. Junto a la promesa de movilizar créditos por importe de 700 millones a través del ICO, la Sociedad Anónima Estatal de Caución Agraria (Saeca) y el propio Ministerio de Agricultura, otra de las iniciativas incluidas en el macropaquete de 43 medidas, el departamento que encabeza Luis Planas acordó ayer con las comunidades autónomas el reparto de 206,4 millones de euros para medidas de desarrollo rural, agricultura y ganadería. De esa cifra, el grueso, 158 millones, corresponden a la aportación del Estado para actuaciones autonómicas en materia de desarrollo rural incluidas en el plan estratégico de la PAC, mientras que los 48 millones restantes se reparten en siete créditos destinados a impulsar programas que contribuyan a "mantener la competitividad del sector agrario y afianzar la producción agroalimentaria española", señaló Planas.

Otras medidas

En esa cuarentena larga de medidas prometidas al campo figuran algunas iniciativas que dependían de Bruselas, como la flexibilización y simplificación de la PAC para acceder a sus ayudas, donde sobresale la exención de controles y sanciones a las pequeñas explotaciones agrarias (menos de diez hectáreas). Además, el Gobierno se ha comprometido con el sector a reforzar la aplicación de la Ley de la Cadena Alimentaria, a defender en todos los foros comunitarios que en los acuerdos comerciales con terceros países se incluyan la aplicación de cláusulas espejo o medidas para garantizar el futuro del sistema de seguros agrarios en un contexto en el que los estragos provocados por el cambio climático "han disparado en los dos últimos años la siniestralidad y el nivel de indemnizaciones".

El Gobierno convoca una oferta de oposiciones para cubrir 233 plazas de inspector de Hacienda

I. Faes. Madrid

El Ministerio de Hacienda ha lanzado un proceso selectivo para cubrir 233 plazas del Cuerpo Superior de Inspectores de Hacienda del Estado, según publicó ayer el Boletín Oficial del Estado (BOE). La mayor parte de estas plazas serán de acceso libre, un total de 158, de las que 145 corresponden a la oferta pública de empleo de 2023 y 13, a plazas pendientes que no fueron cubiertas con la oferta de 2021. También hay 72 plazas de promoción interna.

Las personas aspirantes solo podrán participar en uno de los dos sistemas de acceso, al tiempo que la resolución señala que aquellos que ingresen por promoción interna tendrán, en todo caso, preferencia para cubrir los puestos vacantes que se oferten.

El proceso selectivo se realizará mediante el sistema de oposición, de acuerdo con las fases, ejercicios y valoraciones que se especifican en un anexo incluido en la propia resolución publicada en el BOE.

El proceso incluye la superación de un curso selectivo, que será común para ambos sistemas de acceso. Para la realización del curso selectivo, las personas aspirantes que hayan superado la fase de oposición serán nombradas funcionarios en prácticas por la autoridad convocante.

Abre 158 plazas en el sistema de acceso libre y reserva 75 para la promoción interna

Expirado el plazo de presentación de solicitudes, el órgano convocante dictará resolución, en el plazo máximo de un mes, declarando aprobada la lista de personas admitidas y excluidas de cada proceso. En dicha resolución, que se publicará en el Boletín Oficial del Estado con la relación de las personas aspirantes excluidas, se indicarán los lugares en los que se encuentran expuestas al público las listas completas de personas aspirantes admitidas y excluidas, señalándose un plazo de diez días hábiles para subsanación, así como el lugar, fecha y hora de comienzo del primer ejercicio.

La previsión sobre la duración máxima de la fase de oposición de este proceso selectivo es de nueve meses, sin perjuicio de que por razones acreditadas pueda excepcionalmente acordarse su ampliación. El primer ejercicio de la fase de oposición se celebrará en un plazo máximo de tres meses, contados a partir de la publicación de esta convocatoria.

Europa Press

La ministra de Hacienda, María Jesús Montero.

La vivienda se encarece más de un

MERCADO INMOBILIARIO/ A la falta de oferta, que sube los precios de forma determinante, se le suma la reactivación de las

Carlos Polanco. Madrid

Las previsiones más compartidas por los expertos del mercado inmobiliario no erraron el tiro en 2023: la mayoría de los agentes del sector pronosticaron un bajón en las compraventas de vivienda a lo largo del año, que acabó siendo certificado por las estadísticas, con una caída en el entorno del 10%. En condiciones normales, una consecuencia de la relajación de la actividad inmobiliaria es la caída en los precios. Pero las condiciones distan de ser normales en el contexto español de la vivienda. Hay un problema de oferta de una magnitud inédita en las últimas décadas que, como mucho, provoca que las subidas de precios no sean tan elevadas, tal y como ocurrió en 2023.

Si con un mercado aletargado como en el ejercicio pasado los precios siguieron creciendo, ¿por qué no lo iban a hacer ahora, cuando la compraventa de vivienda está experimentando una reactivación, y de hecho, a un ritmo mayor que durante el año anterior? Así lo atestiguan los datos: según el portal inmobiliario Idealista, a cierre del primer trimestre de este año el precio de la vivienda en España escaló un 7% interanual, hasta alcanzar un precio medio de 2.079 euros por metro cuadrado. De esta forma, se encuentra ya muy próximo a su precio máximo histórico, los 2.115 euros alcanzados en junio de 2007, gracias en parte a que nueve capitales ya han alcanzado ese récord en algún momento de este año (ver información adjunta). El mercado ha mutado mucho en estas casi dos décadas, así como también ha contagiado una miríada de sensaciones a sus actores: desde el pánico tras el estallido de la burbuja hasta la euforia del mejor año desde entonces, 2022, pasando entre medias por una travesía por el desierto de paulatina –aunque segura– recuperación.

"El incremento de los precios de la vivienda en venta no es más que el reflejo de la subida en el número de compraventas que ya registran las estadísticas del INE y de Notarios. El cambio de rumbo en la política monetaria del Banco Central Europeo y la entrada en el mercado de una demanda que permanecía latente a la espera de bajadas en los precios está provocando tensiones sobre la cada vez más reducida oferta. Todo esto acelerará inevitablemente el ritmo de crecimiento de los precios", confirma, Francisco Iñareta, de Idealista.

Efectivamente, es el retorno de la demanda lo que provoca este crecimiento de los precios, porque exacerba aún más las distancias de esta con la anémica oferta. Y todo ello derivado por la decisión del Banco Central Europeo de no seguir subiendo tipos de interés y por la previsión de que próximamente, muy probablemente en junio, incluso los baje.

En el retorno de la demanda también jugarán un papel

El precio del metro cuadrado subió un 7% de media nacional, hasta los 2.079 euros

clave las propias entidades bancarias, que no solo podrán ofrecer hipotecas con un interés inferior gracias a la evolución de los tipos sino que harán un esfuerzo extra para que sus préstamos sean especialmente atractivos para los posibles clientes, puesto que necesitan mantener cuota de mercado. Gracias a esto aumenta la demanda, puesto que ahora podrán volver al mercado rentas medias y bajas para las que el año pasado era materialmente imposible llevar a cabo una compraventa.

Esta situación lleva al extremo una enorme paradoja, porque la vuelta al mercado

La probable bajada de tipos en junio abre la puerta del mercado a las rentas medias y bajas

de este segmento de población podría ser la causante de que vuelvan a abandonarlo. Ahora coinciden dos factores clave para que se disparen los precios, la casi inexistente oferta y la gran demanda. Precisamente donde más podrían dispararse es en las zonas y tipologías de inmuebles con más movimiento inmobiliario de las rentas medias y bajas. Y además en un momento en el que las rentas no

JMCadenas

El precio medio del metro cuadrado en Madrid es de 4.335 euros.

El centro de Madrid experimenta los mayores incrementos de precio

La capital de España no parece conocer límites en lo que respecta al mercado de la vivienda, puesto que cerró el mes de marzo en su precio máximo histórico, con 4.335 euros por metro cuadrado. Si bien la subida anual fue del 10,2%, el crecimiento más llamativo es el trimestral: entre el 1 de enero y el 31 de marzo de este año el precio ofertado de la vivienda creció un 5,3% en Madrid capital. También impresiona la subida mensual del 1,6%. Estos porcentajes dan fe de cómo en grandes ciudades como la capital del país los precios están acelerando al calor de una demanda creciente. Además, las previsiones son mejores para la segunda parte de este año que para la primera, por lo que podrían coger aún mucha más velocidad. Los principales culpables de estas subidas de precio son los distritos más céntricos de la ciudad, en los que se produjo un crecimiento de entidad en el último año. A la cabeza de las subidas, el distrito Centro, que alcanzó a cierre de marzo un precio de 6.144 euros por metro cuadrado gracias a una impactante subida anual del 17,1%. Tras él, los que más subieron fueron Moratalaz –en este caso no por ser céntrico sino por tener una presencia muy destacada de la vivienda nueva, mucho más cara que la de segunda mano–, un 13,7% y Salamanca, también un 13,7%. Por otro lado, los distritos con menores subidas de la capital fueron Vicálvaro, un 3,2%; San Blas, otro 3,2% y Fuencarral, un 3,5%.

Barcelona se encareció un 6,3% en el último año.

Solo un distrito de Barcelona es más barato que el año pasado

El caso de la Ciudad Condal es similar al de Madrid en el sentido de que también se encuentra en máximos históricos y todo parece indicar que en los próximos meses irá marcando nuevos récords. Pero hay un par de datos disonantes con la realidad de la capital de España. El primero es que las subidas anuales fueron algo inferiores, en este caso del 6,3%, y eso que en el primer trimestre se vivió un incremento muy importante del 3,6%. Como la tendencia de Barcelona es tener subidas más tenues en los últimos meses, en marzo se ha producido un 'sorpasso' de precio: ahora Madrid es más cara, por lo que se sitúa con la segunda capital más cara del país, solo superada por San Sebastián y sus 5.465 euros por metro cuadrado. El hecho de que la subida de precios sea inferior tiene que ver con que el mercado de venta está ganando oferta en detrimento del de alquiler, porque muchos propietarios consideran que existe inseguridad jurídica y es preferible vender la propiedad a alquilarla. Otro factor que distingue a Barcelona de Madrid es que hay un distrito con unos precios inferiores a los del año pasado. En Nou Barris, los precios de oferta se abarataron un 1,3%, precisamente en el distrito más barato de toda la ciudad, además con diferencia. En el otro extremo de los incrementos se encuentran las destacadas subidas del 9,8% en L'Eixample, del 9,6% en Sant Martí y del 8,2% en Gràcia.

10% en 15 capitales de provincia

compraventas de los últimos meses, tras un 2023 dubitativo. La tendencia alcista en los precios continuará el resto del año.

Nueve capitales ya son más caras que nunca

En algún momento de lo que va de este 2024 hasta nueve capitales de provincia han marcado sus máximos históricos de precio. Es la consecuencia de un incansable encarecimiento que se remonta al fin de los confinamientos y, en algunas ciudades, de tal intensidad, que ha superado los precios registrados en el año 2007, con una crisis del ladrillo al borde de producirse. La tipología que abunda en esta lista es la de ciudad costera del Mediterráneo, puesto que en ella se encuentran Málaga, Palma de Mallorca, Barcelona, Alicante y Valencia. A estas hay que sumar otros tres enclaves costeros, aunque de distinta localización: por un lado, una de las capitales canarias, Las Palmas de Gran Canaria; por otro, San Sebastián; y por otro, Cádiz. Por último, la lista la completa la única capital de interior con récord de precios, Madrid. Aunque estos máximos de precio son una mala noticia para quienes están buscando comprar una vivienda en estos momentos, hay que destacar que se ha llegado a ellos de una forma mucho más orgánica que en la primera década de este siglo, un crecimiento sostenido en un mercado saneado. Que la situación inmobiliaria es del todo diferente a la de hace 15 años también se puede comprobar en el hecho de que los lugares con menor demanda están muy lejos del récord de precios.

suben, ni mucho menos, al mismo ritmo que los precios de la vivienda, lo que eleva las tasas de esfuerzo.

Por capitales

Conviene aclarar, antes de entrar en el detalle de los precios por capitales, que tanto estos como los de la media nacional responden a la oferta en venta y no a los cierres de operaciones. Es decir, que se trata de las expectativas de precio que tienen los vendedores, que pueden variar con respecto al precio final de la compraventa. Es posible que a partir de ahora, en vista de lo bien que parece que irá el mercado, estos datos pequen de un optimismo y crezcan aún más deprisa.

Alicante, Soria, Málaga, Santa Cruz de Tenerife y Valencia tienen las mayores subidas

En total, hay 15 capitales de provincia que experimentaron subidas de doble dígito. Y aunque no responden a una tipología concreta, muchas comparten el hecho de ser ciudades costeras, prueba de la influencia cada vez mayor que tiene el comprador extranjero, más interesado por estos enclaves. Los mayores incrementos de precio se dieron en Alicante (17,1%), Soria (16%), Málaga (15,5%), Santa Cruz de Tenerife (14%) y Valencia (13,1%).

Dentro de estas subidas de doble dígito encontramos otras ciudades muy importantes para el mercado de la vivienda. Es el caso de Palma de Mallorca, donde el metro cuadrado se encareció un 10,7%, y también el de Madrid, con un incremento del 10,2%, hasta los 4.335 euros por metro cuadrado. En el primer caso, hay una falta de oferta tan fuerte y un gran protagonismo del comprador extranjero que pasa solo ciertas temporadas en la isla que los residentes en la capital encuentran muchos problemas para comprar vivienda asequible. En el segundo caso también hay una diferencia relevante entre oferta y demanda. Por su parte, en Barcelona capital las subidas fueron menores, del 6,3%.

Por contra, donde menos sube el precio es en Zamora, Pontevedra, Ourense, Vitoria y Salamanca

Finalmente, hay varias capitales que subieron menos del 2%. Son Zamora (0,2%), Pontevedra (0,5%), Ourense (0,7%), Vitoria (1%), Salamanca (1,2%) y Lugo (1,6%).

Bruselas: España deberá ajustar en 12.000 millones el gasto en pensiones

La Comisión Europea alerta de que España es el país en el que más crecerá el gasto en pensiones

VARAPALO A LA REFORMA DE PENSIONES/ La Comisión Europea estima que las dos fases de la reforma de las pensiones de Escrivá elevarán el gasto público en 3,3 puntos de PIB para 2050 y en 5 puntos para 2070.

Juande Portillo. Madrid

La reforma de las pensiones en dos fases aprobada por el Gobierno de Pedro Sánchez no solo no garantiza la sostenibilidad de las cuentas públicas ante la costosa jubilación de la generación del *baby boom*, sino que amenaza con disparar el gasto estatal hasta desbordar las costuras comunitarias. Así se deriva del *Informe sobre el envejecimiento 2024 (Ageing report)* publicado el viernes por la Comisión Europea, que alerta de que el gasto en pensiones amenaza con elevarse en cinco puntos de PIB durante el próximo medio siglo; con duplicar las previsiones de déficit del hasta superar por si solo el límite europeo; y con obligar a España a acometer un ajuste de casi 12.000 millones de euros.

El análisis global emitido por Bruselas sitúa a España como el país de la Unión Europea en el que más crecerá el gasto en pensiones en las próximas décadas, engordando una factura que actualmente ronda los 13.000 millones al mes. A partir de este marco general, el informe específico que la Comisión Europea dedica a España, de 64 páginas, considera que la reforma del sistema de pensiones impulsada en dos tiempos por José Luis Escrivá durante sus años como ministro de Seguridad Social –antes de traspasar la cartera a Elma Saiz– viene a empeorar las ya preocupantes proyecciones económicas previas.

"En resumen, las medidas adoptadas en 2021 y 2023 conducen a un aumento del gasto público en pensiones de 3,3 puntos porcentuales del PIB en 2050 y de 5 puntos porcentuales en 2070", concluye el informe de la Comisión Europea. "Los principales motores de esta presión al alza del gasto público en pensiones son la nueva norma de indexación basada en el IPC", que obliga por ley a revalorizar la nómina de las pensiones con la inflación, "y la supresión del Factor de Sostenibilidad", la palanca correctora del gasto en pensiones introducida por el PP en 2013 pero que nunca se llegó a aplicar, y que sustituyó el Mecanismo de Equidad Intergeneracional (MEI).

Por su parte, agrega la Comisión Europea, "el nuevo régimen de bonificaciones y primas" por la extensión de la vida laboral más allá de la edad legal de retiro, "y el correspondiente aumento de la edad efectiva de jubilación compensan parcialmente este aumento" de costes, pero de forma insuficiente. Es más, apunta, "el resto de las medidas adoptadas aumentan ligeramente el gasto público en pensiones".

De esta forma, destaca la Comisión, "las proyecciones centrales de esta edición del *Informe sobre el Envejecimiento* presentan un panorama general diferente en comparación con las ediciones anteriores del informe", que se emite cada tres años. "Mientras que en las cuatro últimas ediciones (2021, 2018, 2015 y 2012) se esperaba que la proporción de las pensiones públicas en el PIB disminuyera al final del periodo de proyección en comparación con el año de referencia, en este informe se prevé que el gasto público en pensiones en 2070 sea superior al de 2022 en 3,6 puntos porcentuales de PIB".

Europa Press

El exministro de Seguridad Social, José Luis Escrivá, y su sucesora, Elma Saiz.

La aplicación de las dos fases de la nueva reforma de la pensiones supondrá que el gasto público en pensiones se dispare del 13% a un máximo del 17,3% en 2050, moderándose al 16,7% en 2070, cuando cesará la tensión demográfica introducida por la jubilación de la populosa generación del *baby boom* y la posterior caída de natalidad.

Por su parte, los ingresos crecerán en 1,7 puntos para 2050 (hasta el 14,6% del PIB), y en 1,1 puntos hasta 2070 (al 14%), gracias al alza de las contribuciones de empresas y empleos que impone el MEI, el régimen de cotización para autónomos, la cuota de solidaridad y el alza de las bases máximas de cotización.

Como resultado, frente a las previsiones de que el déficit del sistema público de pensiones no llegaría a rebasar el 1,5% del PIB, la Comisión estima que el agujero presupuestario duplicará esa medida, alcanzando un 3,1% en 2050 (superando por sí solo el límite de déficit total para el Estado que imponen las reglas fiscales), para estabilizarse luego en el 2,7%.

La negociación de la reforma de las pensiones entre el Gobierno y Bruselas en el marco del Plan de Recuperación –la segunda fase está pendiente ahora de evaluación para desbloquear el cuarto desembolso de ayudas, por 10.000 millones– incluyó, sin embargo, un "mecanismo de cierre" para asegurar que el gasto no superaría el 13,3% del PIB, una vez aplicadas las medidas de ingreso. Como el cálculo de Bruselas es que el gasto promedio anual en pensiones tras la reforma se elevará al 15,1% del PIB, y el cálculo preliminar de la Airef es que los ingresos restarán un punto, hasta el 14,1%, el mecanismo obligará al Gobierno a acometer un plan de ajuste del gasto en pensiones por esos 0,8 puntos de PIB de diferencia: unos 11.700 millones. Una vez que las cifras sean firmes, el Ejecutivo tendrá un mes para proponer ajustes, que Airef tasará, para su negociación con los agentes sociales y su entrada en vigor el 1 de enero del año siguiente. De no ser así, las cotizaciones aumentarán automáticamente para cubrir la diferencia.

Bruselas estima que, de no haberse aprobado la reforma, las pensiones no habrían sufrido la revalorización del 8,5% del año pasado con el IPC, seguirían ligadas al Índice de Revalorización de Pensiones (IRP) y corregidas por el Factor de Sostenibilidad. Como resultado, el gasto en pensiones escalaría a un máximo del 14,2% del PIB en 2044, bajaría al 14% en 2050 y al 11,7% más adelante.

Editorial / Página 2

FMI: La reducción de jornada laboral frenará el empleo

P. Cerezal. Madrid

El Fondo Monetario Internacional cargó ayer contra el recorte de la jornada laboral, una de las medidas estrella del Gobierno para esta legislatura, a la que acusó de poner en riesgo la creación de empleo en los próximos años, especialmente después de introducir otras trabas al mercado laboral, como es el caso de la subida de las cotizaciones sociales. La economía española "está en buena forma" y capeó la crisis muy bien, con un mercado laboral sólido, al que contribuyeron las reformas laborales acometidas, señaló ayer el director del departamento para Europa del Fondo Monetario Internacional (FMI), Alfred Kammer, para a renglón seguido advertir de que es necesario "no dar marcha atrás en las reformas".

"De cara al futuro, cuando analicemos reformas concretas, debemos tener cuidado de no dar marcha atrás, por ejemplo, en el debate sobre la reducción de la semana laboral", señaló Kammer. En este sentido, el funcionario alemán del FMI subrayó que, en el caso de España, así como en el del resto de las economías europeas, la participación en la fuerza laboral será clave para abordar el agotamiento de la creación de empleo relacionado con el envejecimiento demográfico. De este modo, advirtió de que el principal obstáculo en el futuro, no sólo para España, sino para todas las demás economías de Europa, provendrá en el futuro de la posible reducción de la fuerza laboral a consecuencia de la demografía.

El Fondo sostiene que el principal problema en Europa será la reducción de la fuerza laboral

La escasez de mano de obra "es un problema y un gran obstáculo del que Europa debe ocuparse, no sólo España", alertó, ya que esto puede derivar tanto en un incremento desproporcionado de los costes laborales, muy superior al de la productividad, que ahogue la competitividad de las empresas, como en un cuello de botella que impida el desarrollo de determinadas actividades. Si bien Kammer añadió que la inmigración es otra herramienta que está a disposición de los países para abordar esta cuestión, como ha hecho España en los últimos años, también es cierto que esta no suele dar respuesta a todo tipo de perfiles profesionales, por lo que no puede ser la única solución.

Pensiones

Por otro lado, el jefe para Europa del FMI reiteró que la reforma del sistema de pensiones es una cuestión importante tanto para España como para toda Europa y subrayó la necesidad de "políticas fiscales sólidas", incluyendo también "reformas paramétricas", para que las pensiones sean sostenibles en el futuro. De hecho, el FMI ya había alertado la semana pasada respecto a estas materias sobre las que ayer hizo hincapié Kammer. En la presentación del *Artículo IV*, la institución señaló que el Gobierno tiene que acometer un considerable ajuste fiscal para evitar que la deuda se descontrole, acompañar la reducción de jornada laboral de contención salarial para sortear la pérdida de competitividad de la economía, limitar las nuevas alzas del Salario Mínimo Interprofesional y vigilar su impacto sobre la creación de empleo, controlar el déficit del sistema de pensiones y aumentar la oferta de vivienda, con el objetivo de mejorar su accesibilidad.

Israel ataca Irán y el G7 urge a ambos países a frenar su escalada

ORIENTE PRÓXIMO/ El ejército israelí lanza varios drones contra unas instalaciones nucleares cerca de Isfahán, aunque el régimen iraní resta importancia al ataque, que fue neutralizado.

Amaia Ormaetxea. Madrid

Varios drones lanzados por Israel fueron interceptados en la madrugada del viernes por las baterías antiaéreas del ejército iraní. El objetivo de este ataque era una instalación nuclear que se encuentra cerca de la ciudad de Isfahán. Israel no reconoció abiertamente el ataque, aunque nadie puso en duda su autoría, que se habría producido como respuesta al ataque con drones y misiles lanzados por Teherán el pasado fin de semana y que el ejército israelí pudo neutralizar gracias a su sofisticado sistema de defensa antisimiles.

La estrategia del Gobierno iraní fue restar importancia al ataque. Los medios oficiales del país hicieron hincapié durante toda la mañana del viernes en la calma y tranquilidad que se respiraba en la zona.

Pero, por debajo de esa aparente tranquilidad, lo cierto es que el cruce de ataques y contraataques entre Israel e Irán está alimentando el temor a que el conflicto abierto entre Israel y Hamás en Gaza se extienda por la región.

Conscientes de la gravedad de esa amenaza, los líderes del G7 –el grupo de las democracias más ricas del mundo– instaron el viernes a ambas partes a llevar a cabo un esfuerzo de "contención".

"Hemos condenado el reciente ataque de Irán contra Israel. El G7 sostiene la seguridad de Israel, pero invitamos a todas las partes a trabajar para evitar una escalada, explicó el ministro de Exteriores del país anfitrión, Antonio Tajani, desde la isla italiana de Capri, donde se celebró el encuentro.

Además, Tajani reivindicó "el compromiso del G7 a favor" del alto el fuego "inmediato y sostenible" en el enclave palestino para obtener así la liberación de los rehenes aún en manos de los islamistas de Hamás tras el ataque del 7 de octubre, que desató el conflicto.

La Unión Europea está también muy preocupada por las recientes escaramuzas entre Israel e Irán. No obstante, según una fuente comunitaria citada por *Efe*, el bloque considera que el último ataque del ejército israelí ha sido "muy limitado". Esa fuente recalcó que es "muy interesante que Israel no esté diciendo que lo haya hecho y que Irán esté diciendo simplemente que ha pasado algo".

Los países de la UE esperan llegar el lunes a un acuerdo político para sancionar a los misiles iraníes y ampliar las medidas contra personas y entidades del país responsables de transferencia de drones.

El Gobierno iraní no hizo el viernes declaraciones, no anticipó ninguna respuesta. Tel Aviv se mantuvo también en silencio; aunque desde Moscú, el ministro de Exteriores ruso, Serguéi Lavrov, reveló que había conversado por teléfono con Teherán y que el Gobierno iraní le había transmitido que no quiere una escalada del conflicto. "Hubo contactos telefónicos entre los dirigentes de Rusia e Irán, entre nuestros representantes y los israelíes. Dejamos muy claro en estas conversaciones y transmitimos a los israelíes que Irán no quiere una escalada", dijo el jefe de la diplomacia rusa en una entrevista con tres emisoras de su país.

Desde la cumbre del G7, el secretario de Estado de EEUU, Anthony Blinken, aseguró que su país no ha estado implicado en la ofensiva israelí sobre territorio iraní. "No participamos en ninguna operación ofensiva. Lo que puedo decir es que estamos trabajando en la desescalada. No quiero decir nada más, no estamos implicados", insistió.

Blinken destacó que el G7 "trabaja unido para poner fin al conflicto de Gaza, facilitar más ayuda humanitaria y conseguir la liberación de los rehenes de Hamás", y añadió que el grupo islamista es "lo único que se interpone" para lograr un alto el fuego en la franja.

Efe

Reunión de los ministros de Exteriores del G7, el viernes en Capri.

Moscú asegura que el Gobierno iraní le ha transmitido que no quiere escalar el conflicto

Página 18 / Benjamín Netanyahu: el 'halcón' de Tel Aviv

Israel e Irán se alejan del borde del abismo

Andrew England

Casi inmediatamente después de que estallaran explosiones sobre una base aérea cerca de Isfahán, Irán hizo todo lo posible por restar importancia al ataque de represalia de Israel contra la república islámica. Mandos iraníes declararon que no se habían producido daños y que las explosiones se debían a que las baterías de defensa antiaérea habían derribado objetos no identificados. No hubo acusaciones contra Israel ni llamamientos a la venganza. El presidente Ebrahim Raisi no mencionó el ataque en un discurso televisado en directo horas después, a pesar de que las autoridades habían prometido responder inmediatamente a cualquier ataque israelí directo contra territorio iraní.

En Israel, hubo una respuesta igualmente silenciosa. Desde que Irán lanzó su primer ataque directo contra Israel desde suelo iraní la semana pasada, nunca hubo ninguna duda de que el Gobierno de Benjamín Netanyahu respondería. La única duda era cuándo y a qué escala. Pero cuando llegó la respuesta, pareció limitada –al menos hasta el momento–. E Israel ni confirmó ni desmintió el ataque, optando por no reclamar su autoría mientras los israelíes se dedicaban a sus quehaceres cotidianos. Por el momento, parece que los enemigos acérrimos –que han jugado con la estabilidad de Oriente Próximo a medida que subían la apuesta en su prolongado conflicto– se han alejado del borde del abismo. Netanyahu, conocido por ser poco dado a los riesgos a pesar de su retórica beligerante, parece haber seguido el consejo de EEUU y del resto de aliados en lugar de los de sus aliados de la extrema derecha, que pedían un contraataque "aplastante". La respuesta mesurada y selectiva al ataque iraní reduce por ahora el riesgo de desencadenar una guerra regional en toda regla.

El ataque iraní del pasado fin de semana, aunque enorme en cuanto a los proyectiles lanzados, fue telegrafiado con mucha antelación y también causó daños mínimos. Teherán, que organizó ese ataque en respuesta a un ataque israelí contra su embajada en Damasco este mes, también dejó claro que la "misión estaba cumplida" y que no quería una mayor escalada. Pero aunque la región, que lleva en vilo desde hace días, respire aliviada, será sólo algo momentáneo. Desde el brutal atentado de Hamás del 7 de octubre y la feroz ofensiva de represalia israelí en Gaza, Oriente Próximo ha entrado en una peligrosa espiral de escalada.

Han estallado hostilidades en múltiples frentes entre Israel y las milicias respaldadas por Irán. Las tropas estadounidenses han entrado en combate en Irak, Siria y Yemen. Israel y Hezbolá, el movimiento miliciano libanés respaldado por Irán, se han enzarzado en combates transfronterizos que en cualquier otro momento se considerarían una guerra total. Las líneas rojas preexistentes entre Israel, Irán y sus representantes se han difuminado, mientras que los viejos precedentes se han dejado a un lado.

El ataque directo contra Israel fue una gran apuesta del ayatolá Alí Jamenei. Dejó a un lado, al menos temporalmente, su prolongada "paciencia estratégica" para subrayar que estaba dispuesto a arriesgar su máxima prioridad, la supervivencia de la república, y a entrar en un conflicto directo si consideraba que Israel cruzaba una línea. Al atacar la misión diplomática en Damasco, Israel también había llevado la situación demasiado lejos, cruzando una línea crítica para Teherán. Para Netanyahu, el ataque fue una señal de que ningún objetivo estaba fuera de los límites, ya que Israel trata de restaurar su capacidad de disuasión tras el enorme fallo de inteligencia que sufrió el 7 de octubre.

El ataque del viernes

La ofensiva nocturna tenía las características del enfoque más tradicional de Israel de golpear los activos iraníes mediante ataques selectivos calibrados y asesinatos. Pero es demasiado pronto para suponer que el prolongado conflicto entre Israel e Irán ha vuelto a las sombras. Cabe esperar que Israel siga atacando activos iraníes, especialmente en Siria, donde ya ha matado desde octubre al menos a 18 miembros de la Guardia Revolucionaria. Al parecer, aviones israelíes atacaron objetivos militares en Siria durante la ofensiva del viernes contra Irán.

Incluso si ambas partes, como afirman, quieren evitar una guerra total, otro error de cálculo o provocación podría encender la mecha de la siguiente escalada. La volátil situación se hace aún más precaria porque las reglas cambian constantemente y lo que está en juego aumenta: lo que una parte considera una acción calculada, la otra puede considerarlo una provocación inaceptable. Ambos también están decididos a demostrar que se están restableciendo sus respectivos medios de disuasión y ambos se enfrentan a presiones de los electorados nacionales para que respondan a la hostilidad del otro.

Esta es la sombría realidad desde que el ataque de Hamás causó la muerte de 1.200 personas, según funcionarios israelíes. Y cuanto más dure la ofensiva israelí en Gaza, engrosando un número de muertos que, según los funcionarios palestinos, ha alcanzado casi las 34.000 personas, mayores serán los riesgos. Puede que por ahora se haya evitado una guerra total, pero el peligro para Oriente Próximo y más allá dista de haber pasado.

Financial Times

MAÑANA **LUNES 22 DE ABRIL GRATIS** CON **Expansión**

¿Dudas sobre su Declaración de la Renta?

Guías prácticas para particulares, profesionales, autónomos y empresas

- Todas las novedades sobre la campaña del IRPF
- Ejemplos, casos prácticos y simulaciones
- Todas las deducciones generales y autonómicas
- Novedades del Impuesto de Patrimonio

Calendario de Entregas DE LUNES A SÁBADO CON EXPANSIÓN

- **1** SÁBADO 6 ABRIL — Aspectos generales del impuesto I
- **2** LUNES 8 ABRIL — Aspectos generales del impuesto II
- **3** MARTES 9 ABRIL — Rendimientos del trabajo
- **4** MIÉRCOLES 10 ABRIL — Rendimientos del capital
- **5** JUEVES 11 ABRIL — Rendimientos de actividades económicas I
- **6** VIERNES 12 ABRIL — Rendimientos de actividades económicas II
- **7** SÁBADO 13 ABRIL — Imputación y atribución de rentas
- **8** LUNES 15 ABRIL — Ganancias y pérdidas patrimoniales
- **9** MARTES 16 ABRIL — Integración y compensación de renta: Bases, mínimos y cuotas
- **10** MIÉRCOLES 17 ABRIL — Deducciones generales de la cuota íntegra
- **11** JUEVES 18 ABRIL — Deducciones autonómicas de la cuota íntegra I
- **12** VIERNES 19 ABRIL — Deducciones autonómicas de la cuota íntegra II
- **13** SÁBADO 20 ABRIL — Cuota líquida y cuota diferencial

- **15** MARTES 23 ABRIL — Aspectos generales del Impuesto sobre el Patrimonio II

De lunes a sábado **GRATIS**

¡Cada día una nueva entrega!

Contenido elaborado por: aeDAF ASOCIACIÓN ESPAÑOLA DE ASESORES FISCALES

Desde Orbyt, actualice los datos pulsando en los cuadros con este logotipo

CUADROS

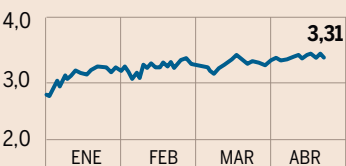
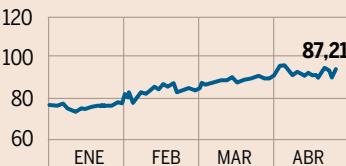
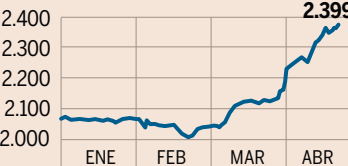
LOS PROTAGONISTAS DE LA BOLSA ESPAÑOLA

19-04-2024

Los valores que más suben	%
Dia	4,76
Prosegur Cash	1,86
Lingotes Especiales	1,47
Prisa	1,47
Enagás	1,41
Colonial	1,40
Ecoener	1,30
Ebro Foods	1,29

Los valores que más bajan	%
Grenergy Renovables	-5,18
Nyesa	-4,35
Reig Jofre	-3,80
Solaria	-3,64
Ezentis	-3,57
Grifols Cl.B	-3,17
Grifols	-3,16
Pescanova	-2,87

Los valores más negociados	Títulos
Dia	90.040.420
Iberdrola	44.708.415
B. Santander	35.262.809
B. Sabadell	24.108.867
Urbas Gr.Financiero	16.860.330
IAG	16.677.781
BBVA	15.162.715
Telefónica	13.384.189

> Bono español a 10 años
Rentabilidad en porcentaje.

> Petróleo
Barril de Brent, en dólares.

> Oro
En dólares por onza.

ÍNDICES MUNDIALES Y SECTORIALES

19-04-2024

	Cierre	Variación diaria Puntos	Variación diaria %	Máximo anual	Mínimo anual	Variación anual (%)
ESPAÑA						
Ibex 35	10.729,50	-35,50	-0,33	11.111,30	9.858,30	6,21
Ibex Medium Cap	13.383,70	-37,40	-0,28	13.629,20	12.984,10	-1,22
Ibex Small Cap	8.137,20	-18,40	-0,23	8.275,90	7.709,00	2,41
Latibex Top	5.687,90	27,20	0,48	6.038,20	5.635,60	-5,30
Madrid	1.063,01	-4,14	-0,39	1.098,95	972,17	6,62
B. Consumo	5.812,24	-7,57	-0,13	6.129,70	5.210,06	5,10
Mat. / Const.	1.628,22	-5,60	-0,34	1.740,00	1.628,22	-2,30
Petróleo / Energía	1.725,91	2,51	0,15	1.806,68	1.617,48	-3,28
S. Fin./Inmobiliar.	665,87	-7,81	-1,16	699,42	532,23	22,38
Tecnol. / Comunic.	685,89	4,35	0,64	735,81	667,37	-3,29
Serv. Consumo	1.037,46	-4,98	-0,48	1.086,94	947,40	6,32
Barcelona	875,59	-4,07	-0,46	905,90	789,09	7,84
BCN Mid-50	24.317,69	-84,82	-0,35	24.790,17	23.262,06	0,19
Bilbao	1.668,14	-5,00	-0,30	1.723,18	1.549,45	4,65
Valencia	1.647,90	-6,33	-0,38	1.695,22	1.521,82	5,24
ZONA EURO						
Dax Xetra	17.737,36	-100,04	-0,56	18.492,49	16.431,69	5,88
CAC 40	8.022,41	-0,85	-0,01	8.205,81	7.318,69	6,35
Aex 25	860,01	-5,35	-0,62	886,67	771,43	9,30
Ftse Mib	33.922,16	40,66	0,12	34.759,69	30.077,46	11,76
PSI-20	6.295,12	-32,58	-0,51	6.602,22	6.055,53	-1,58
Austria-Atx Vienna	3.537,00	-1,38	-0,04	3.592,33	3.327,04	2,97
Grecia-Atenas	1.392,62	11,55	0,84	1.434,87	1.301,34	7,69

	Cierre	Variación diaria Puntos	Variación diaria %	Máximo anual	Mínimo anual	Variación anual (%)
RESTO EUROPA						
FT-SE 100	7.895,85	18,80	0,24	7.995,58	7.446,29	2,10
SMI	11.296,40	65,97	0,59	11.790,46	11.091,58	1,42
Dinamarca-Kfx Copenh.	2.607,91	12,18	0,47	2.751,08	2.283,27	14,21
Rusia-Rts Moscu	1.173,68	13,08	1,13	1.173,68	1.064,44	8,33
OMX Stockholm 30	2.502,07	-15,62	-0,62	2.550,50	2.297,85	4,33
PANEUROPEOS						
FTSE Eurotop 100	3.955,54	-4,18	-0,11	4.057,14	3.683,01	5,54
FTSE Eurofirst 300	1.979,16	-1,86	-0,09	2.031,11	1.850,49	4,79
DJ Stoxx 50	4.338,79	3,64	0,08	4.429,10	4.033,40	6,00
Euronext 100	1.495,88	-4,92	-0,33	1.531,46	1.368,00	7,19
S&P Europe 350	2.028,26	-2,19	-0,11	2.081,16	1.900,94	4,38
S&P Euro	2.127,04	-6,85	-0,32	2.195,83	1.261,91	6,84
Euro Stoxx 50	4.918,09	-18,48	-0,37	5.083,42	4.403,08	8,77
AMERICA						
Dow Jones	37.986,40	211,02	0,56	39.807,37	37.266,67	0,79
S&P 500	4.967,23	-43,89	-0,88	5.254,35	4.688,68	4,14
Nasdaq	15.282,01	-319,49	-2,05	16.442,20	14.510,30	1,80
Bovespa	125.124,30	928,12	0,75	132.833,95	124.171,15	-6,75
Merval	1.189.209,83	16.380,27	1,40	1.316.204,45	930.419,67	27,91
IPC	55.862,85	123,42	0,22	58.711,87	54.704,74	-2,65
Colombia Colcap	1.332,13	11,07	0,84	1.415,24	1.220,31	11,46
Venezuela-Ibc Caracas (2)	64.513,20	0,00	0,00	66.016,25	47.998,11	11,55

	Cierre	Variación diaria Puntos	Variación diaria %	Máximo anual	Mínimo anual	Variación anual (%)
Canada-Tse 300	21.807,37	98,93	0,46	22.361,78	20.584,97	4,05
Chile-Ipsa	6.365,09	-86,21	-1,34	6.726,67	5.844,56	2,70
ASIA-PACIFICO						
Nikkei	37.068,35	-1.011,35	-2,66	40.888,43	33.288,29	10,77
Hang Seng	16.224,14	-161,73	-0,99	17.139,17	14.961,18	-4,83
Kospi Seul	2.591,86	-42,84	-1,63	2.757,09	2.435,90	-2,39
St Singapur	3.176,51	-11,15	-0,35	3.251,71	3.107,10	-1,97
Australia-Sidney	7.817,40	-81,50	-1,03	8.153,70	7.575,60	-0,15
AFRICA-ORIENTE MEDIO						
Egipto-Cma El Cairo (2)	6.504,19	0,00	0,00	7.854,63	5.640,68	18,83
Israel-Tel Aviv 100 (2)	1.933,98	0,00	0,00	2.040,82	1.830,41	-5,96
Sudafrica-Jse All Share	73.363,56	92,13	0,13	75.709,14	71.693,09	-4,59
DIVISAS FRENTE AL EURO						
Euro/Dolar	1,0653	-0,0026	-0,2435	1,0987	1,0637	-3,59
Euro/Yen	164,6800	-0,1400	-0,0849	164,9700	155,6800	5,34
Euro/Libra	0,8562	-0,0001	-0,0093	0,8665	0,8510	-1,48
Euro/Franco Suizo	0,9680	-0,0024	-0,2473	0,9846	0,9305	4,54
BONOS A 10 AÑOS						Puntos
B. España 10 años	3,317	0,00	0,12	3,373	2,987	-0,33
B. Alemania 10 años	2,507	0,01	0,44	2,507	2,000	-0,05
B. EEUU 10 años	4,625	-0,02	-0,45	4,674	2,366	0,76
B. Reuno unido	4,268	-0,04	-1,14	4,347	3,639	0,57
B. Japón	0,843	-0,02	-2,54	0,877	0,562	0,42
Dif. EEUU/Alemania	2,11	-0,04	-1,86	2,192	1,715	0,80

(1)A media sesion. (2)Festivo

IBEX

19-04-2024

Valor	Última sesión: Cierre	Dif. (%)	Máximo	Mínimo	Títulos	Anual: Máximo	Anual: Mínimo	Negociación 12 meses: Títulos	Rotación	Histórico: Máximo	Histórico: Mínimo	Dividendos: Año ant.	Dividendos	Dividendos	Rentabilidad: Por divi. 12 m. (%)	Reval. 2024 (%)	Total con div. 2024	Capital: Número acciones	Capitalización (mill.)	PER Año act.	PER Año sig.	Valor contable	Sigla	Sector
Acciona	**107,200**	-1,20	108,700	106,700	95.780	131,700 En	100,300 Fe	94.915	0,44	203,989 Ag22	17,523 My00	4,51	Jl-22 U 4,11	Jl-23 A 4,51	4,16	-19,58	-19,58	54.856.653	5.881	13,62	12,13	1,17	**ANA**	CON
Acciona Ener	**19,530**	-2,45	20,140	19,310	1.070.228	27,180 En	19,100 Fe	429.512	0,33	42,734 Ag22	19,100 Fe24	0,70	Ab-22 U 0,28	Jn-23 U 0,70	3,50	-30,45	-30,45	329.250.589	6.430	16,02	17,15	1,05	**ANE**	ENR
Acerinox	**9,955**	-0,30	9,990	9,825	603.815	10,565 Fe	9,460 Mz	702.544	0,66	11,054 En22	2,225 En99	0,60	Jl-23 C 0,30	En-24 A 0,31	6,11	-6,57	-3,66	270.546.193	2.693	8,13	6,62	0,99	**ACX**	MET
ACS	**38,220**	-0,16	38,360	37,620	342.718	40,590 Mz	35,660 En	498.687	0,47	40,590 Mz24	1,941 Fe00	1,96	Jl-23 A 1,48	Fe-24 C 0,46	5,07	-4,83	-2,55	271.664.594	10.383	15,22	13,57	1,90	**ACS**	CON
Aena	**173,200**	-0,69	174,000	171,900	142.016	182,450 Mz	159,800 En	130.716	0,22	182,450 Mz24	49,455 Fe15	4,75	Ab-19 U 6,93	My-23 A 4,75	2,72	5,55	5,55	150.000.000	25.980	15,21	14,08	3,24	**AENA**	TRS
Amadeus	**57,420**	0,31	57,440	56,480	797.285	66,100 En	54,380 Fe	646.518	0,37	78,594 Oc18	8,742 My10	0,74	Jl-23 A 0,74	En-24 A 0,44	2,06	-11,50	-10,82	450.499.205	25.868	19,94	17,78	4,64	**AMS**	TUR
ArcelorMittal	**23,820**	0,04	23,880	23,440	156.814	26,495 Fe	23,335 Mz	223.384	0,07	121,556 Jn08	5,883 Fe16	0,35	Jn-23 A 0,17	Di-23 A 0,17	1,45	-7,19	-7,19	877.809.772	20.909	5,18	4,68	0,36	**MTS**	MET
B. Sabadell	**1,485**	-1,20	1,489	1,457	24.108.867	1,517 Ab	1,089 Fe	21.939.081	1,03	3,749 Fe07	0,228 Oc20	0,03	Di-23 A 0,03	Ab-24 C 0,03	3,99	33,38	36,07	5.440.221.447	8.076	6,01	6,76	0,53	**SAB**	BCO
B. Santander	**4,512**	-0,73	4,530	4,457	35.262.809	4,676 Ab	3,572 En	31.780.912	0,51	5,192 Di07	1,325 Se20	0,14	My-23 C 0,06	No-23 A 0,08	3,09	19,37	19,37	15.825.578.572	71.397	6,44	6,01	0,69	**SAN**	BCO
Bankinter	**7,250**	-0,38	7,280	7,104	2.885.123	7,278 Ab	5,439 Fe	2.888.801	0,82	7,278 Ab24	0,677 Jl12	0,43	Di-23 A 0,14	Mz-24 A 0,11	6,25	25,09	26,98	898.866.154	6.517	7,46	8,27	1,08	**BKT**	BCO
BBVA	**10,205**	-2,06	10,270	10,135	15.162.715	10,837 Ab	7,713 En	11.037.769	0,48	10,837 Ab24	1,765 Se20	0,47	Oc-23 A 0,16	Ab-24 C 0,39	5,28	24,06	28,80	5.837.940.380	59.576	7,19	7,24	1,06	**BBVA**	BCO
CaixaBank	**4,806**	-0,37	4,813	4,722	13.382.863	4,824 Ab	3,519 En	11.057.139	0,38	4,824 Ab24	0,898 Mz09	0,23	Ab-23 A 0,23	Ab-24 A 0,39	8,12	28,99	39,50	7.502.131.619	36.055	7,07	7,63	0,93	**CABK**	BCO
Cellnex Telecom	**30,700**	0,49	30,890	30,150	850.946	35,820 En	29,610 Ab	1.051.226	0,40	60,895 Ag21	9,441 No16	--	No-18 A 0,05	No-21 A 0,03	--	-13,91	-13,91	679.327.724	20.855	--	--	1,58	**CLNX**	TEL
Colonial	**5,425**	1,40	5,440	5,310	997.927	6,510 En	4,900 Mz	1.080.150	0,51	3.314 Jl89	1,292 Jl12	0,20	Jl-22 A 0,07	Jl-23 A 0,20	3,68	-17,18	-17,18	539.615.637	2.927	16,98	15,99	0,60	**COL**	INM
Enagás	**13,680**	1,41	13,690	13,430	888.242	15,885 En	13,000 Mz	861.553	0,84	18,237 Fe20	1,591 Se02	1,73	Jl-23 C 1,03	Di-23 A 0,70	12,81	-10,38	-10,38	261.990.074	3.584	13,55	15,38	1,27	**ENG**	ENE
Endesa	**17,420**	-0,74	17,640	17,330	1.396.326	19,800 En	15,975 Mz	1.199.965	0,29	19,800 En24	1,033 Se02	1,59	Jl-23 A 1,59	En-24 A 0,50	11,88	-5,63	-2,93	1.058.752.117	18.443	11,02	9,96	2,59	**ELE**	ENE
Ferrovial Se	**33,220**	=	33,560	32,940	1.210.551	37,320 Mz	**33,220 Ab**	920.762	0,27	37,320 Mz24	27,350 Oc23	0,43	-- --	No-23 R 0,43	1,29	0,61	0,61	740.688.365	24.606	--	--	--	**FER**	ATP
Fluidra	**18,990**	-1,09	19,110	18,840	261.438	22,500 Mz	18,310 En	372.871	0,49	34,563 Oc21	1,452 Di11	0,70	Jl-23 R 0,35	Di-23 R 0,35	3,65	0,74	0,74	195.629.070	3.715	16,78	14,04	2,33	**FDR**	ING
Grifols*	**8,346**	-3,16	8,482	8,220	3.288.156	14,940 En	6,898 Mz	2.295.812	1,38	33,423 Fe20	1,894 My06	--	Oc-20 C 0,16	Jn-21 R 0,36	--	-46,00	-46,00	426.129.798	5.113	10,02	7,69	0,80	**GRF**	FAR
IAG	**1,968**	-0,66	1,986	1,891	16.677.781	2,070 Mz	1,656 En	9.780.181	0,50	5,223 En20	0,787 No11	--	Jl-19 C 0,17	Di-19 A 0,15	--	10,50	10,50	4.971.476.010	9.784	4,47	3,94	1,41	**IAG**	TRS
Iberdrola	**11,340**	0,40	11,415	11,230	44.708.415	11,834 En	10,480 Fe	9.064.961	0,36	11,834 En24	1,010 Oc02	0,19	En-23 A 0,19	En-24 A 0,20	1,77	-4,47	-1,07	6.423.299.000	72.840	14,49	13,70	1,50	**IBE**	ENE
Inditex	**43,740**	=	43,920	42,890	1.809.996	46,670 Mz	37,620 En	2.209.472	0,18	46,670 Mz24	1,853 Se01	1,20	No-23 E 0,40	No-23 C 0,20	2,74	10,93	10,93	3.116.652.000	136.322	25,31	23,05	7,00	**ITX**	TEX
Indra	**17,890**	-0,83	17,980	17,740	332.093	19,210 Mz	13,930 En	438.670	0,64	19,210 Mz24	2,718 My99	0,25	Jl-22 A 0,15	Jl-23 A 0,25	1,39	27,79	27,79	176.654.402	3.160	12,11	10,73	2,50	**IDR**	ELE
Logista	**25,200**	0,64	25,200	24,840	109.556	26,120 Fe	23,572 En	151.647	0,29	26,120 Fe24	7,714 Oc14	1,44	Ag-23 A 0,49	Fe-24 C 1,36	7,39	2,94	8,50	132.750.000	3.345	10,15	10,24	5,32	**LOG**	TRS
Mapfre	**2,230**	0,09	2,244	2,200	4.885.167	2,376 Ab	1,921 Fe	2.534.464	0,21	2,376 Ab24	0,282 Jl00	0,15	My-23 C 0,09	No-23 R 0,06	6,54	14,77	14,77	3.079.553.273	6.867	7,66	7,35	0,83	**MAP**	SEG
Meliá Hotels Int.	**7,145**	-0,76	7,165	7,025	428.750	7,490 Mz	5,795 En	590.281	0,69	16,548 Ab07	1,509 Mz09	--	Jl-18 A 0,17	Jl-19 A 0,18	--	19,88	19,88	220.400.000	1.575	14,83	13,13	2,58	**MEL**	TUR
Merlin Properties	**10,210**	-0,39	10,250	10,090	598.652	10,250 Ab	8,755 Fe	661.057	0,36	10,716 No19	4,579 Oc20	0,44	My-23 C 0,24	Di-23 A 0,20	4,30	1,49	1,49	469.770.750	4.796	17,15	15,28	0,74	**MRL**	INM
Naturgy	**22,960**	0,26	23,100	22,760	872.152	26,653 En	19,161 Mz	481.685	0,13	27,669 Ag22	3,535 Mz09	1,00	No-23 A 0,50	Ab-24 C 0,40	6,11	-14,96	-13,48	969.613.801	22.262	13,22	14,15	2,23	**NTGY**	ENE
Redeia	**15,940**	1,21	15,950	15,690	1.227.258	15,980 Mz	14,400 Fe	989.511	0,47	18,387 Ag22	0,503 Fe00	1,00	Jl-23 C 0,73	En-24 A 0,27	6,35	6,91	8,74	541.080.000	8.625	17,12	16,76	1,65	**RED**	ENE
Repsol	**14,945**	-0,66	15,180	14,730	4.140.206	16,175 Ab	12,930 En	3.584.951	0,75	16,175 Ab24	3,490 Jn02	0,70	En-24 R 0,38	En-24 A 0,03	4,99	11,12	14,09	1.217.396.053	18.194	4,76	5,21	0,68	**REP**	PET
ROVI	**79,400**	-0,06	79,500	77,750	59.981	82,850 Ab	60,750 En	91.829	0,44	82,850 Ab24	3,008 Mz09	1,29	Jl-22 U 0,96	Jl-23 U 1,29	1,63	31,89	31,89	54.016.157	4.289	25,03	20,56	6,90	**ROVI**	FAR
Sacyr	**3,310**	-0,66	3,318	3,242	1.576.993	3,420 Mz	2,954 Mz	1.749.859	0,64	27,930 No06	0,675 Jl12	0,14	Jl-23 C 0,08	En-24 R 0,06	4,20	5,89	9,90	695.616.503	2.302	13,94	12,49	2,02	**SCYR**	CON
Solaria	**9,655**	-3,64	10,060	9,605	1.359.612	17,870 En	9,430 Ab	662.663	1,36	30,940 En21	0,300 My12	--	My-11 A 0,02	Oc-11 A 0,02	--	-48,12	-48,12	124.950.876	1.206	12,39	10,09	2,06	**SLR**	ENE
Telefónica	**4,007**	1,21	4,009	3,931	13.384.189	4,089 Mz	3,553 Fe	10.875.951	0,48	8,651 Mz00	1,978 Oc02	0,30	Jn-23 R 0,15	Di-23 R 0,15	7,58	13,38	13,38	5.750.458.145	23.042	12,88	12,28	0,98	**TEF**	TEL
Unicaja Banco	**1,142**	-0,95	1,148	1,118	9.569.848	1,153 Ab	0,803 En	6.777.819	0,65	1,377 My18	0,369 My20	0,05	Ab-23 A 0,05	**Ab-24 A 0,05**	4,31	28,31	33,90	2.654.833.479	3.032	6,32	6,98	0,45	**UNI**	BCO

(*) Datos de las acciones ordinarias de Grifols, a excepción de la capitalización. Ésta corresponde a la suma de las acciones ordinarias y las acciones preferentes.

RESTO DE MERCADO CONTINUO

19-04-2024

Valor	Última sesión: Cierre	Dif. (%)	Máximo	Mínimo	Títulos	Anual: Máximo	Anual: Mínimo	Negociación 12 meses: Títulos	Rotación	Histórico: Máximo	Histórico: Mínimo	Dividendos: Año ant.	Dividendos	Dividendos	Rentabilidad: Por divi. 12 m. (%)	Reval. 2024 (%)	Total con div. 2024	Capital: Número acciones	Capitalización (mill.)	PER Año act.	PER Año sig.	Valor contable	Sigla	Sector
Adolfo Domínguez	**4,470**	=	4,550	4,550	494	5,000 Mz	4,380 Mz	2.501	0,07	48,819 No06	3,050 Jl16	--	Jl-09 U 0,15	Jl-10 U 0,07	--	-10,60	-10,60	9.276.108	41	31,93	19,43	--	**ADZ**	TEX
Aedas Homes	**17,740**	0,34	17,780	17,540	22.931	18,271 Mz	15,328 En	25.674	0,14	21,669 Jn18	7,007 Mz20	2,15	Jl-23 C 1,15	Mz-24 A 2,25	19,23	-2,63	9,71	46.806.537	830	7,41	8,70	0,81	**AEDAS**	INM
Airbus SE	**158,280**	-1,84	160,460	157,640	604	168,784 Mz	134,461 En	4.041	0,00	168,784 Mz24	5,032 Mz03	1,80	Ab-24 U 1,80	Ab-24 E 1,00	2,85	12,77	14,76	790.459.434	125.114	23,59	19,21	6,21	**AIR**	AER
Airtificial	**0,128**	-1,69	0,131	0,126	1.566.607	0,166 En	0,127 Ab	5.583.870	1,07	2,258 Fe07	0,046 Mz20	--	Jl-06 C 0,01	Jl-07 U 0,01	--	-0,78	-0,78	1.333.578.137	171	--	--	--	**AI**	ING
Alantra Part	**9,000**	1,12	9,000	8,860	1.493	9,700 En	8,380 Mz	9.600	0,06	15,335 Ab22	1,133 Jn12	0,50	No-22 A 0,32	My-23 C 0,50	5,62	6,64	6,64	38.631.404	348	--	--	--	**ALNT**	CAR
Alba	**48,000**	-0,10	48,400	47,700	2.539	50,300 En	46,900 Ab	5.902	0,03	54,189 Jn22	10,548 Mz03	0,96	Di-22 R 0,99	Jl-23 R 0,96	2,00	0,00	--	60.305.186	2.895	13,83	13,01	0,57	**ALB**	CAR
Almirall	**8,240**	0,80	8,240	8,110	105.986	9,095 Fe	7,920 Fe	258.173	0,32	16,896 Ag15	3,463 Oc08	0,18	Jn-21 A 0,19	My-23 A 0,18	2,25	-2,20	-2,20	209.393.724	1.725	63,38	21,68	1,13	**ALM**	FAR
Amper	**0,094**	-0,32	0,095	0,092	2.278.211	0,096 Ab	0,072 Mz	2.890.887	0,49	2,301 Jl87	0,044 En15	--	Jn-08 U 0,13	Jl-09 U 0,15	--	12,80	12,80	1.496.663.032	141	18,86	18,86	--	**AMP**	ELE
Amrest Holdings	**5,460**	-0,18	5,470	5,400	3.117	6,590 Fe	5,340 En	4.148	0,00	11,600 Mz19	2,900 Oc20	--	-- --	-- --	--	-11,51	-11,51	219.554.183	1.199	--	--	--	**EAT**	TUR
Aperam	**27,280**	-0,44	27,300	27,000	2.429	32,370 Fe	26,040 Mz	1.334	0,00	50,680 En22	5,935 Jl13	1,70	Se-23 A 0,43	Di-23 A 0,43	4,65	-17,28	-17,28	79.996.280	2.182	--	--	--	**APAM**	MET
Applus Services	**11,560**	-0,17	11,600	11,540	116.998	11,640 Ab	10,050 En	232.391	0,42	14,684 Jn14	3,942 Mz20	0,16	Jl-22 A 0,15	Jl-23 U 0,16	1,38	15,60	15,60	143.018.430	1.653	11,62	10,51	2,34	**APPS**	ING
Arima	**6,200**	=	6,300	6,200	6.391	6,600 Fe	6,100 Fe	6.232	0,06	13,100 Fe20	6,100 Fe24	--	-- --	-- --	--	-2,36	-2,36	28.429.376	176	--	--	--	**ARM**	INM
Atresmedia	**4,445**	-0,11	4,460	4,390	176.560	4,485 Ab	3,550 Fe	284.596	0,32	8,433 Jl15	1,189 Mz09	0,40	Jn-23 A 0,22	Di-23 A 0,18	8,99	23,68	23,68	225.732.800	1.003	8,72	8,72	1,25	**A3M**	PUB
Atrys Health	**2,950**	-1,01	2,960	2,920	22.445	3,770 En	**2,950 Ab**	23.723	0,08	11,200 Ag21	1,293 Ag17	--	-- --	-- --	--	-19,62	-19,62	76.014.193	224	--	24,58	0,70	**ATRY**	SER
Audax Renovables	**1,746**	-1,91	1,766	1,728	509.394	1,784 Ab	1,244 En	245.774	0,14	9,443 Jl07	0,267 Ab13	--	Jl-10 U 0,01	Jl-21 A 0,02	--	34,31	34,31	453.430.779	792	19,40	17,46	3,43	**ADX**	ENR
Azkoyen	**6,120**	0,33	6,240	6,100	1.376	6,400 En	5,860 Fe	7.892	0,08	10,188 En99	0,740 Di11	0,18	Jl-22 E 0,82	Jl-23 A 0,18	2,95	-3,77	-3,77	24.450.000	150	--	--	--	**AZK**	FAB
Berkeley Energía	**0,209**	0,48	0,214	0,203	1.259.726	0,224 Ab	0,164 Mz	3.679.580	2,11	3,270 Ag18	0,072 Mz20	--	-- --	-- --	--	19,57	19,57	445.796.715	93	--	--	--	**BKY**	ENE
Bodegas Riojanas	**4,200**	=	4,300	4,200	260	4,760 En	4,100 Ab	1.915	0,10	10,525 Mz98	2,408 No20	0,10	Jl-22 A 0,10	Se-23 A 0,10	2,29	-9,09	-9,09	5.057.310	21	--	--	--	**RIO**	ALI
Borges Agri(F)	**2,580**	-0,77	2,580	2,560	200	2,700 Fe	2,480 Mz	853	0,01	7,786 Ag17	2,379 Jl17	--	-- --	-- --	--	0,00	--	23.140.460	60	--	--	--	**BAIN**	ALI
C. A. F.	**31,750**	-0,78	31,850	31,500	14.945	34,600 Mz	31,100 En	33.116	0,25	40,739 Jl19	1,066 Fe00	0,86	Jl-22 C 0,60	Jl-23 U 0,86	2,69	-2,61	-2,61	34.280.750	1.088	9,92	8,06	1,20	**CAF**	FAB
CAM	**1,340**	=	--	--	--	**1,340 Ab**	**1,340 Ab**	--	--	7,370 No10	0,880 No11	--	Di-09 A 0,07	Jn-10 C 0,09	--	0,00	--	50.000.000	67	--	--	--	**CAM**	BCO
Cevasa	**6,050**	=	6,050	5,950	1.755	6,700 Mz	5,900 Fe	1.070	0,01	8,760 Ag16	1,897 Jn99	0,25	Jl-22 U 0,20	Jn-23 E 0,25	4,13	0,83	0,83	23.253.800	141	--	--	--	**CEV**	INM
Cie Automotive	**25,550**	-0,78	25,650	25,400	23.425	26,650 Ab	24,000 En	43.441	0,09	28,416 Jl23	0,614 Oc02	0,83	Jl-23 C 0,42	En-24 A 0,45	3,37	-0,66	1,09	122.550.000	3.131	8,93	8,22	1,90	**CIE**	MET
Cleop	**1,150**	=	1,150	1,100	6.500	**1,150 Ab**	**1,150 Ab**	6.500	0,17	25,188 Fe07	1,030 Jn12	--	Jn-07 U 0,07	Jn-08 U 0,09	--	0,00	--	9.843.618	11	--	--	--	**CLEO**	CON
Clínica Baviera	**28,400**	0,35	28,400	28,000	1.339	29,200 Mz	23,000 En	3.106	0,05	29,200 Mz24	2,447 Di12	0,80	Di-22 A 0,50	Jn-23 C 0,80	2,83	23,48	23,48	16.307.580	463	15,19	--	--	**CBAV**	SER
Coca-Cola Europ	**63,000**	1,29	63,200	62,100	1.241	66,000 Mz	59,400 En	1.123	0,00	66,000 Mz24	23,531 Di16	1,84	My-23 A 0,67	Di-23 A 1,17	2,96	4,30	4,30	459.200.818	28.930	16,03	14,75	3,50	**CCEP**	ALI
Deoleo	**0,216**	=	0,216	0,210	130.188	0,233 En	0,192 Mz	514.391	0,26	58,123 Ab07	0,123 Fe20	--	Jl-07 U 0,02	Jn-08 U 0,04	--	-5,26	-5,26	500.000.004	108	--	--	--	**OLE**	ALI
Desa	**12,300**	=	12,800	12,800	43	**12,300 Ab**	11,808 En	287	0,04	14,601 Jl23	6,408 Ab17	0,84	No-23 A 0,28	Mz-24 A 0,28	6,85	2,50	4,84	1.788.176	22	--	--	--	**DES**	FAB
Dia	**0,013**	4,76	0,014	0,012	90.040.420	0,014 En	0,012 Fe	15.687.409	0,07	0,852 Ab15	0,011 Mz22	--	Jl-17 U 0,21	Jl-18 U 0,18	--	11,86	11,86	58.065.534.079	766	--	--	--	**DIA**	ALI
Duro Felguera	**0,552**	-1,43	0,563	0,520	115.103	0,687 En	0,530 Mz	121.653	0,14	29,280 Se13	0,161 Mz20	--	Jl-15 C 0,04	Se-15 A 0,02	--	-15,34	-75,31	215.179.431	119	--	--	--	**MDF**	ING
Ebro Foods	**15,740**	1,29	15,820	15,480	93.832	**15,740 Ab**	14,426 Fe	60.502	0,10	16,832 Di20	2,888 Fe03	0,57	Oc-23 A 0,19	Ab-24 A 0,22	3,86	1,42	2,84	153.865.392	2.422	12,90	12,59	1,03	**EBRO**	ALI
Ecoener	**3,900**	1,30	3,900	3,830	3.599	4,290 En	3,400 Mz	17.921	0,08	6,500 Jl22	3,070 Oc23	--	-- --	-- --	--	-8,02	-8,02	56.949.150	222	--	--	--	**ENER**	ENR

CUADROS

Desde Orbyt, actualice los datos pulsando en los cuadros con este logotipo

RESTO DE MERCADO CONTINUO (Continuación)

19-04-2024

Valor	Última sesión Cierre	Dif. (%)	Máximo	Mínimo	Títulos	Anual Máximo	Anual Mínimo	Negociación 12 meses Títulos	Rotación	Histórico Máximo	Histórico Mínimo	Dividendos Año ant.	Dividendos Fecha	Tipo	Importe	Fecha	Tipo	Importe	Rentabilidad Por divi. 12 m. (%)	Reval. 2024 (%)	Total con div. 2024	Capital Número acciones	Capitalización (mill.)	PER Año act.	PER Año sig.	Valor contable	Sigla	Sector
Edreams Odigeo	6,140	-0,32	6,150	6,060	49.444	7,540 En	6,040 Ab	74.521	0,15	11,400 Ab14	1,023 Oc14	--	--		--	--		--	--	-19,95	-19,95	127.605.059	783	--	12,79	3,10	EDR	TUR
Elecnor	19,700	0,82	19,700	19,400	35.788	19,700 Ab	17,800 Fe	30.042	0,09	19,700 Ab24	1,218 No02	0,44	My-23	C	0,37	Di-23	A	0,07	2,24	0,77	0,77	87.000.000	1.714	15,95	14,17	0,85	ENO	FAB
Ence	3,078	0,72	3,078	2,980	481.194	3,346 Ab	2,710 En	697.475	0,73	6,701 Oc18	0,684 Mz09	0,58	Mz-23	A	0,29	My-23	C	0,29	9,49	8,69	8,69	246.272.500	758	21,99	13,99	1,36	ENC	PAP
Ercros	3,550	0,14	3,550	3,530	67.167	3,590 Ab	2,280 Fe	133.950	0,38	197,146 Se87	0,309 Jn13	0,15	Jn-22	A	0,09	Jn-23	C	0,15	4,23	34,47	34,47	91.436.199	325	13,65	9,10	--	ECR	QUI
Ezentis	0,189	-3,57	0,194	0,187	1.930.855	0,216 En	0,089 En	10.581.330	1,32	55,529 Ag98	0,040 Oc22	--	Ab-91	C		Ab-92	U		--	111,41	111,41	463.640.800	88	--	--	--	EZE	TEL
Faes	3,185	0,31	3,185	3,135	151.128	3,214 En	2,935 Mz	213.756	0,17	6,537 Ab07	0,664 My12	0,16	Ab-23	A	0,12	En-24	A	0,04	4,94	0,79	2,03	316.223.938	1.007	11,38	10,98	1,36	FAE	FAR
FCC	12,520	-0,32	12,520	12,380	4.619	14,800 En	11,920 Fe	45.138	0,03	33,695 Fe07	3,874 Ab13	--	Jl-21	A	0,40	Jl-22	A	0,40	--	-14,01	-14,01	436.106.917	5.460	11,38	11,08	1,38	FCC	CON
Gam	1,310	0,38	1,345	1,310	8.300	1,380 Ab	1,210 En	19.755	0,05	199,158 Jl07	0,832 Se20	--	--		--	--		--	--	11,02	11,02	94.608.106	124	7,28	--	0,95	GAM	ING
Gestamp	2,780	0,18	2,780	2,740	351.752	3,487 En	2,745 Ab	363.661	0,16	6,490 Jn18	1,847 Jl20	0,14	Jl-23	C	0,07	En-24	A	0,07	5,21	-20,75	-18,76	575.514.360	1.600	4,91	4,24	0,72	GEST	FAB
Global Dominion	3,225	=	3,230	3,170	98.479	3,575 Fe	3,200 Ab	100.674	0,16	4,901 Jn18	2,040 Jn16	0,10	Jl-22	C	0,09	Jl-23	U	0,10	3,05	-4,02	-4,02	160.701.777	518	10,40	8,72	1,45	DOM	TEL
Grenergy Renovables	26,550	-5,18	27,800	26,150	59.897	33,280 En	22,900 Mz	44.202	0,37	44,400 En21	1,300 Fe17	--	--		--	--		--	--	-22,46	-22,46	30.611.911	813	13,14	8,16	1,98	GRE	ENR
Grifols Cl.B	5,955	-3,17	6,035	5,855	193.803	10,590 En	4,934 Mz	251.781	0,25	22,803 Fe20	2,979 No11	--	Jn-21	C	0,01	Jn-21	R	0,36	--	-43,55	-43,55	261.425.110	1.557	--	--	--	GRF.P	FAR
Grupo Catalana Occ.	34,550	-0,58	34,600	34,200	9.210	35,450 Ab	30,712 En	23.276	0,05	35,450 Ab24	1,525 Fe00	1,06	Oc-23	R	0,19	Fe-24	R	0,19	3,08	11,81	12,44	120.000.000	4.146	7,51	7,64	0,87	GCO	SEG
Grupo Sanjosé	4,050	-0,98	4,100	3,970	20.625	4,260 En	3,490 En	26.065	0,10	12,668 Jl09	0,647 Di14	0,10	My-22	U	0,10	My-23	U	0,10	2,45	17,05	17,05	65.026.083	263	--	--	--	GSJ	CON
Iberpapel	18,500	=	18,500	18,400	440	19,400 Mz	17,100 Fe	4.549	0,11	33,210 Jl18	5,226 Mz09	0,90	Jn-23	C	0,15	Di-23	A	0,50	3,51	2,78	2,78	10.749.829	199	10,16	9,74	0,59	IBG	PAP
Inmobiliaria Del Sur(F)	7,200	=	7,500	7,200	734	7,500 Fe	6,902 En	2.695	0,04	32,887 No07	2,448 Jl13	0,32	Jl-23	C	0,17	En-24	A	0,14	4,31	2,86	4,86	18.669.031	134	11,16	7,20	0,84	ISUR	INM
Innovative Solutions Eco.	0,565	=	0,576	0,564	301	0,565 Ab	0,564 Mz	301	0,00	79,031 Se89	0,283 Oc20	--	Jl-90	U		Jl-91	U		--	0,18	0,18	57.688.133	33	--	--	--	ISE	COM
Lar España	7,310	-1,22	7,360	7,220	69.557	7,630 Ab	6,120 Fe	63.340	0,19	9,870 Ab18	3,060 Oc20	--	My-17	A	0,04	My-18	A	0,19	--	18,86	18,86	83.692.969	612	10,37	10,44	0,70	LRE	INM
Libertas 7	1,200	=	1,200	1,200	360	1,240 Ab	1,020 En	3.733	0,04	14,048 Jl10	0,820 Mz23	0,04	Jn-23	C	0,02	No-23	A	0,02	2,92	17,65	17,65	21.914.438	26	--	--	--	LIB	INM
Línea Directa	0,938	-2,39	0,965	0,920	613.761	0,996 En	0,840 Mz	463.910	0,11	1,728 Jn21	0,800 Jn23	0,00	Di-22	A	0,01	Ab-23	C	0,00	--	10,22	10,22	1.088.416.840	1.021	--	--	--	LDA	SEG
Lingotes Especiales	6,900	1,47	6,900	6,800	665	7,260 En	6,360 En	2.350	0,06	19,842 My17	1,126 Se01	0,40	Mz-21	U	0,70	Jl-23	U	0,40	5,88	12,75	12,75	10.000.000	69	17,69	12,78	--	LGT	MET
Mediaforeurope	2,600	=	2,690	2,550	11.076	2,600 Ab	2,051 Mz	9.024	0,01	2,606 Jn23	1,728 No23	0,04	--		--	Jl-23	A	0,04	1,63	11,44	11,44	331.702.599	862	--	--	--	MFEA	PUB
Metrovacesa	8,090	-0,86	8,170	8,090	5.428	8,230 Fe	7,480 Mz	21.033	0,04	10,396 My18	3,137 No20	--	--		--	--		--	--	0,12	0,12	151.676.341	1.227	--	--	--	MVC	INM
Miquel y Costas	11,150	-1,33	11,350	11,150	6.723	11,900 Ab	10,908 Fe	9.230	0,06	14,003 Di17	1,005 Oc08	0,45	Di-23	A	0,11	Ab-24	A	0,12	4,99	-5,35	-4,37	40.000.000	446	--	--	--	MCM	PAP
Montebalito	1,390	=	1,380	1,380	47	1,500 Mz	1,350 Mz	5.075	0,04	15,727 Fe07	0,311 Di12	--	No-14	A	0,08	Jn-15	A	0,04	--	-4,79	-4,79	32.000.000	44	--	--	--	MTB	INM
N. Correa	7,000	0,86	7,160	6,740	17.372	7,000 Ab	6,200 Fe	6.585	0,14	7,000 Ab24	0,522 Jl12	0,23	My-22	A	0,20	My-23	U	0,23	3,31	7,69	7,69	12.316.627	86	8,24	7,45	--	NEA	FAB
Naturhouse	1,650	-0,90	1,670	1,605	10.346	1,679 En	1,509 Fe	19.415	0,08	3,061 Se16	0,858 Oc20	0,10	Se-23	A	0,05	En-24	A	0,05	9,01	1,85	4,94	60.000.000	99	9,71	9,71	--	NTH	ALI
Neinor Homes	10,220	-0,97	10,320	10,180	28.321	11,007 Fe	9,690 Mz	50.872	0,17	16,546 Jl17	5,778 Mz20	--	--		--	--		--	--	-3,22	1,80	74.968.751	766	11,75	11,75	0,97	HOME	INM
Nextil	0,354	-1,12	0,354	0,348	90.665	0,389 En	0,283 Mz	128.858	0,10	12,072 Fe99	0,121 Ag14	--	--		--	--		--	--	-6,84	-6,84	327.267.455	116	--	--	--	NXT	TEX
NH Hotel Group	4,090	-0,12	4,180	4,010	22.337	4,650 Mz	4,060 En	55.521	0,03	22,870 Se87	1,438 Mz09	--	Jl-18	U	0,10	Jn-19	A	0,15	--	-2,39	-2,39	435.745.670	1.782	13,86	17,04	1,73	NHH	TUR
Nyesa	0,004	-4,35	0,005	0,004	1.055.030	0,006 Fe	0,004 Ab	11.469.676	2,95	371,464 Fe07	0,004 Ab24	--	Jl-06	U	0,12	Jl-07	U	0,12	--	-8,33	-8,33	995.688.289	4	--	--	--	NYE	INM
OHLA	0,325	-0,43	0,326	0,320	2.396.170	0,466 En	0,314 Mz	2.280.772	0,99	15,623 Jn14	0,314 Mz24	--	Jl-16	U	0,05	Jn-18	A	0,35	--	-27,80	-27,80	591.124.583	192	21,64	7,21	--	OHL	CON
Oryzon Genomics	1,894	-1,87	1,946	1,870	138.367	2,215 En	1,602 Mz	121.448	0,50	5,140 No16	1,602 Mz24	--	--		--	--		--	--	0,32	0,32	62.410.856	118	--	--	--	ORY	FAR
Pescanova	0,373	-2,86	0,384	0,372	32.759	0,436 Fe	0,200 Fe	208.193	1,85	30,577 No07	0,200 Fe24	--	Ab-11	U	0,50	Ab-12	U	0,55	--	81,95	81,95	28.737.718	11	--	--	--	PVA	ALI
PharmaMar	26,240	-1,43	26,480	26,160	32.461	42,420 En	26,240 Ab	43.428	0,61	130,745 Jl20	10,623 Oc18	0,65	Jl-22	A	0,65	Jn-23	A	0,65	2,44	-36,12	-36,12	18.354.907	482	33,64	9,68	2,20	PHM	FAR
Prim	10,000	0,81	10,000	9,840	2.189	10,496 En	9,800 Ab	4.150	0,06	14,792 Ab22	1,380 En00	0,37	Di-23	A	0,11	Mz-24	A	0,11	3,70	-4,31	-3,25	17.036.578	170	--	--	--	PRM	FAR
Prisa	0,345	1,47	0,345	0,340	48.803	0,365 Mz	0,272 En	162.761	0,04	432,516 Se00	0,272 En24	--	Mz-07	U	0,16	Mz-08	U	0,18	--	18,97	19,31	1.028.558.193	355	23,00	6,90	--	PRS	PUB
Prosegur	1,612	0,75	1,616	1,590	214.468	1,828 Mz	1,534 Mz	501.052	0,23	5,204 En18	0,351 Oc99	0,07	Di-22	R	0,07	Di-23	R	0,07	4,13	-8,41	-8,41	548.604.222	884	8,96	8,27	1,18	PSG	SER
Prosegur Cash	0,492	1,86	0,492	0,480	413.149	0,542 En	0,455 Fe	453.393	0,08	2,325 En18	0,455 Fe24	0,05	Jl-23	R	0,03	Oc-23	R	0,01	8,16	-8,38	-8,38	1.484.913.487	731	7,03	6,15	3,64	CASH	SER
Realia Business	1,020	=	1,040	1,020	15.178	1,070 En	1,015 Mz	40.192	0,01	5,717 Jl07	0,315 Jl12	0,05	Jn-08	A	0,06	Jl-23	R	0,05	4,90	-3,77	-3,77	820.265.698	837	25,50	--	--	RLIA	INM
Reig Jofre	2,530	-3,80	2,630	2,510	5.169	2,700 Ab	2,290 En	8.847	0,03	33,612 Fe07	1,610 My12	0,04	Jl-22	A	0,04	My-23	A	0,04	1,52	12,44	12,44	79.635.945	201	11,50	8,43	0,93	RJF	FAR
Renta Corp.	0,840	-2,10	0,874	0,804	57.172	0,860 Mz	0,750 Mz	27.373	0,21	33,060 Fe07	0,508 Di12	--	No-21	A	0,04	Ab-22	C	0,07	--	5,00	5,00	32.888.511	28	--	--	--	REN	INM
Renta 4 Banco	10,200	=	10,200	10,200	1.000	10,398 Ab	9,903 Mz	1.961	0,01	10,398 Ab24	2,480 Mz09	0,30	No-23	A	0,30	Ab-24	A	0,12	4,12	0,00	--	40.693.203	415	--	--	--	R4	CAR
Soltec Power Holdings	2,135	-1,61	2,185	2,115	155.977	3,376 En	2,080 Ab	251.000	0,70	14,840 En21	2,080 Ab24	--	--		--	--		--	--	-37,97	-37,97	91.386.717	195	--	--	--	SOL	ENE
Squirrel	1,500	=	1,530	1,400	58.581	2,040 Fe	1,320 En	14.760	0,04	115,100 Di07	1,310 No23	--	--		--	--		--	--	0,67	0,67	90.668.819	136	8,82	7,14	--	SQRL	PUB
Talgo	4,400	-0,68	4,430	4,270	239.881	4,780 Fe	4,130 Mz	138.166	0,29	7,975 My15	2,403 Oc22	--	Jn-17	A	0,07	Ab-22	U	0,08	--	0,23	0,23	123.860.214	545	15,71	11,46	1,67	TLGO	TRS
Técnicas Reunidas	9,055	1,29	9,070	8,620	227.073	9,285 Ab	7,075 Mz	189.900	0,61	38,288 Ag15	5,353 Ag22	--	En-18	A	0,67	Jl-18	R	0,26	--	8,44	8,44	80.301.265	727	6,61	6,12	1,40	TRE	ING
Tubacex	3,230	-0,92	3,230	3,185	97.789	3,640 En	3,190 Ab	169.252	0,34	11,291 Se87	0,855 Se01	0,06	En-19	A	0,02	Jn-23	C	0,06	1,93	-7,71	-7,71	128.978.782	417	8,08	6,21	1,49	TUB	MET
Tubos Reunidos	0,648	-0,77	0,651	0,640	151.157	0,870 En	0,569 Mz	1.025.403	1,50	4,851 Oc07	0,102 Mz20	--	Jn-14	A	0,02	Jn-15	A	0,01	--	0,47	0,47	174.680.888	113	--	--	--	TRG	MET
Urbas Gr.Financiero	0,004	-2,44	0,004	0,004	16.860.330	0,005 En	0,004 Mz	81.781.540	1,49	3,400 En07	0,003 Di18	--	Fe-90	A		Jl-90	C		--	-6,98	-6,98	14.027.368.962	56	--	--	--	UBS	INM
Vidrala	96,100	0,52	96,300	94,300	25.833	96,900 Mz	88,562 En	24.963	0,22	96,900 Mz24	1,871 Di00	1,22	Jl-23	C	0,34	Fe-24	A	1,02	1,42	2,45	3,54	28.420.403	2.731	12,83	12,36	2,17	VID	CON
Viscofan	59,100	-0,67	59,500	58,500	39.425	59,500 Ab	51,900 Fe	40.798	0,22	65,914 Mz23	2,391 Se01	0,54	Di-22	A	1,40	Jn-23	C	0,54	0,91	10,26	10,26	46.500.000	2.748	16,55	15,27	2,72	VIS	ALI
Vocento	0,808	-0,25	0,816	0,794	35.913	0,830 Mz	0,524 Fe	50.054	0,10	12,018 No07	0,524 Fe24	0,05	My-22	A	0,05	My-23	U	0,05	5,68	46,91	46,91	124.319.743	100	13,47	11,54	0,45	VOC	PUB

LATIBEX

19-04-2024

Valor	Última sesión Cierre	Dif. (%)	Máximo	Mínimo	Títulos	Anual Máximo	Anual Mínimo	Negociación 12 meses Títulos	Rotación	Histórico Máximo	Histórico Mínimo	Dividendos Año ant.	Dividendos Fecha	Tipo	Importe	Fecha	Tipo	Importe	Rentabilidad Por divi. 12 m. (%)	Reval. 2024 (%)	Total con div. 2024	Capital Número acciones	Capitalización (mill.)	PER Año act.	PER Año sig.	Valor contable	Sigla	Sector
Alfa Cl. I Serie A	0,665	=	0,710	0,710	1	0,765 En	0,645 Mz	1.284	0,00	14,005 Ag12	0,246 Ab20	--	Mz-19	A	0,00	Mz-22	U	0,04	--	-12,50	-12,50	5.120.500.000	3.405	--	--	--	XALFA	CAR
America Mov. B	0,830	-1,19	0,830	0,810	7.900	0,895 Ab	0,700 En	3.446	0,00	1,298 Jl05	0,292 Fe03	0,46	Jl-23	A	0,23	No-23	A	0,23	54,76	-0,60	-0,60	62.727.000.000	52.063	--	--	--	XXAMXB	TEL
B. Bradesco	2,480	=	2,500	2,500	2.668	3,140 En	2,480 Ab	2.964	0,00	32,751 Mz06	0,895 Se02	0,08	Di-23	A	0,02	En-24	A	0,02	2,30	-17,88	-17,25	5.333.350.358	13.227	--	--	--	XBBDC	BCO
Banco Bbva Argentina	2,800	=	2,800	2,800	18	2,800 Ab	1,620 Ab	978	0,00	11,010 En01	0,520 Mz09	--	My-18	A	0,06	No-22	A	1,79	--	42,13	42,13	612.659.638	1.715	--	--	--	XXBBAR	BCO
Banorte O	9,500	-1,04	9,600	9,600	200	10,300 Ab	9,000 Mz	184	0,00	10,300 Ab24	1,605 Jn09	--	Se-16	A	0,08	Se-17	A	0,15	--	1,06	1,06	2.018.347.548	19.174	--	--	--	XNOR	BCO
Bradespar Or.	3,680	1,10	3,720	3,720	1.000	4,400 En	3,580 Mz	1.148	0,01	11,029 En11	0,115 Se02	1,67	Di-23	A	0,59	Di-23	C	1,08	45,86	-11,96	-11,96	26.193.920	96	--	--	--	XBRPO	CAR
Bradespar Pr.	3,740	1,08	3,860	3,860	2.740	4,800 En	3,600 Mz	863	0,00	11,066 En11	0,141 Se02	1,79	Di-23	C	1,18	Di-23	A	0,60	48,29	-21,43	-21,43	225.862.596	845	--	--	--	XBRPP	CAR
Braskem	4,020	1,52	3,920	3,920	5	4,920 Mz	3,240 Fe	2.574	0,00	40,850 Fe05	1,490 Mz09	--	My-18	A	0,43	Di-21	A	7,54	--	-2,43	-2,43	345.060.392	1.387	--	--	--	XBRK	PET
Cemig Pref.	2,400	2,56	2,360	2,360	15.000	2,440 Ab	2,060 Mz	3.001	0,00	43,690 Mz06	0,950 En16	--	Jn-17	A	0,06	Mz-24	A	0,18	7,50	15,38	23,83	1.465.523.064	3.517	--	--	--	XCMIG	ENE
Copel Pr.	1,670	1,83	1,590	1,590	80	1,970 Fe	1,630 Ab	1.018	0,00	2,033 En11	0,186 Fe03	--	Jn-17	A	0,29	Mz-22	A	0,11	--	-13,02	-13,02	1.282.975.430	2.143	--	--	--	XCOP	ENE
Elektra	62,500	-1,57	63,000	63,000	5	65,500 Ab	61,000 En	93	0,00	82,100 En12	5,640 Se05	--	Mz-15	A	0,14	My-17	A	0,16	--	0,00	--	235.249.560	14.703	--	--	--	XEKT	CON
Eletrobras	6,900	2,22	6,950	6,950	300	8,250 Fe	6,750 Ab	1.192	0,00	16,460 En10	1,035 Se15	--	My-13	A	0,12	Se-22	A	0,77	--	-12,10	-12,10	1.288.842.596	8.893	--	--	--	XELTO	ENE
Eletrobras B	7,700	1,32	7,800	7,800	3.829	9,300 En	7,600 Ab	668	0,00	14,170 En10	1,740 Ag15	--	My-13	A	0,49	My-14	A	0,46	--	-12,99	-12,99	279.941.394	2.156	--	--	--	XELTB	ENE
Gerdau Pref.	3,420	0,59	3,420	3,420	10.000	4,380 En	3,400 Ab	1.248	0,00	15,639 Jn08	0,747 En16	--	No-21	A	0,38	Mz-22	A	0,20	--	-21,92	-21,92	1.146.031.245	3.919	--	--	--	XGGB	MET
Neoenergia Rg	3,600	2,27	3,740	3,740	500	4,000 Fe	3,520 Ab	919	0,00	4,200 Jl23	2,460 Mz23	--	--		--	--		--	--	-4,26	-4,26	1.213.797.248	4.370	--	--	--	XNEO	ENR
Petrobas O.	7,800	3,17	7,720	7,580	16.888	8,530 Fe	6,830 Mz	15.295	0,00	24,450 My08	1,242 Oc02	--	Ag-22	C	0,43	Ag-22	A	2,94	--	3,72	3,72	7.442.454.142	58.051	--	--	--	XPBR	PET
Petrobas P.	7,512	2,33	7,560	7,360	32.384	8,375 Fe	6,721 Mz	8.291	0,00	20,480 My08	0,930 Fe16	--	Ag-22	C	0,43	Ag-22	A	2,94	--	5,80	5,80	5.602.042.788	42.083	--	--	--	XPBRA	PET
Tv Azteca	0,028	=	0,028	0,028	1	0,028 Ab	0,028 Ab	1.511	0,00	0,748 Jn07	0,011 No20	--	No-13	A	0,00	Jl-17	A	0,00	--	0,00	--	2.062.373.705	57	--	--	--	XTZA	PUB
Usiminas	1,710	3,01	1,640	1,640	19	2,000 Fe	1,460 En	848	0,00	21,667 No07	0,695 En16	--	Jn-21	C	0,01	Di-21	A	0,18	--	3,01	3,01	705.260.684	1.206	--	--	--	XUSIO	MET
Usiminas Pref. Serie A	1,830	3,39	1,900	1,900	6.000	2,080 Mz	1,550 En	2.931	0,00	18,560 My08	0,189 Fe16	--	Mz-12	A	0,04	Di-21	A	0,19	--	14,38	14,38	547.752.163	1.002	--	--	--	XUSI	ENE
Vale Rio Or.	11,500	-0,61	11,600	11,220	17.860	14,314 En	11,292 Mz	8.070	0,00	28,180 My08	1,990 En16	1,83	Se-22	A	3,57	Mz-23	C	1,83	--	-16,91	-16,91	5.284.474.770	60.771	--	--	--	XVALO	MET
Volcan Cia. Minera B	0,057	=	0,057	0,057	874	0,087 Mz	0,050 Fe	9.618	0,00	4,546 My07	0,048 Mz20	--	En-15	A	0,00	Fe-17	A	0,03	--	-24,50	-24,50	2.443.157.621	139	--	--	--	XVOLB	MET

EVOLUCIÓN ÚLTIMAS OFERTAS PÚBLICAS DE VENTA

	Fecha	Precio minorista (en euros)	2023 Cotización (euros) Último	Máx.	Mín.	Divid.(1) (euros)	Rentab.(1) (%)	2024 Cotización (euros) Último	Máx.	Mín.	Divid.(1) (euros)	Rentab.(1) (%)	Rentab. Ibex
Clínica Baviera	03-04-07	18,40	23,00	23,50	16,81	5,33	60,83	28,40	29,20	23,00	5,33	90,17	-28,25
Realia	06-06-07	6,50	1,06	1,10	0,95	0,30	-78,09	1,02	1,07	1,02	0,30	-78,71	-28,13
Solaria	19-06-07	9,50	18,61	19,87	12,56	0,03	96,53	9,66	17,87	9,43	0,03	2,26	-28,47
Almirall	20-06-07	14,00	8,43	9,94	7,45	2,36	-19,08	8,24	9,10	7,92	2,36	-20,40	-28,64
Fluidra	31-10-07	6,50	18,85	21,40	13,83	2,30	233,39	18,99	22,50	18,31	2,30	235,55	-32,48
Renta 4	14-11-07	9,25	10,10	10,30	9,42	2,39	57,73	10,20	10,40	9,90	2,48	60,10	-32,13
Rovi	05-12-07	9,60	60,20	60,70	34,81	3,50	572,17	79,40	82,85	60,75	3,50	772,17	-32,10
CAM	23-07-08	5,84	1,34	1,34	1,34	0,20	-72,88	1,34	1,34	1,34	0,20	-72,88	-10,10
Sanjosé	20-07-09	12,86	3,46	4,68	3,43	0,41	-69,21	4,05	4,26	3,49	0,41	-64,62	5,78
Amadeus	29-04-10	11,00	64,43	68,66	48,31	5,44	547,25	57,42	66,10	54,38	5,80	487,50	2,76
Aperam	04-02-11	28,25	32,98	36,39	24,51	9,76	58,87	27,28	32,37	26,04	10,79	38,69	-1,15
DIA	05-07-11	3,50	0,01	0,02	0,01	0,94	-61,09	0,01	0,01	0,01	0,94	-61,05	3,87
LAR España	05-03-14	10,00	6,15	6,18	4,28	0,24	-28,32	7,31	7,63	6,12	0,24	-16,72	5,03
Edreams Odigeo	08-04-14	10,25	7,67	7,67	3,96	-	-25,17	6,14	7,54	6,04	-	-40,10	2,38
Applus Services	09-05-14	14,50	10,00	10,00	6,20	0,94	-23,07	11,56	11,64	10,05	0,94	-12,31	2,31
Merlin Properties	30-06-14	10,00	10,06	10,12	7,21	2,52	40,34	10,21	10,25	8,76	2,52	41,84	-1,78
Logista	14-07-14	13,00	23,27	24,22	20,55	7,97	154,68	25,20	26,12	23,57	9,07	180,00	1,16
Aena	11-02-15	58,00	164,10	165,60	116,90	20,02	225,55	173,20	182,45	159,80	26,23	241,24	3,52
Naturhouse	24-04-15	4,80	1,53	1,84	1,42	1,43	-31,46	1,65	1,68	1,51	1,51	-27,86	-6,74
Cellnex Telecom	07-05-15	14,00	35,66	38,70	26,23	0,25	159,40	30,70	35,82	29,61	0,25	123,97	-4,03
Talgo	07-05-15	9,25	4,39	4,48	2,94	0,12	-50,92	4,40	4,78	4,13	0,12	-50,81	-4,03
Oryzon Genomics	14-12-15	3,39	1,89	2,88	1,89	-	-44,31	1,89	2,22	1,60	-	-44,13	13,80
Global Dominion	27-04-16	2,74	3,36	4,16	3,05	0,22	32,69	3,23	3,58	3,20	0,22	27,76	14,97
Prosegur Cash	17-03-17	2,00	0,54	0,76	0,50	0,28	-56,06	0,49	0,54	0,46	0,28	-58,31	4,72
Neinor Homes	29-03-17	16,46	10,07	10,34	7,95	-	-29,03	10,22	11,01	9,69	-	-24,91	3,49
Gestamp	07-04-17	5,60	3,44	4,42	3,28	0,43	-29,14	2,78	3,49	2,75	0,49	-39,61	1,90
Unicaja	30-06-17	1,10	0,85	1,15	0,85	0,12	-9,68	1,14	1,15	0,80	0,16	21,25	2,73
Aedas Home	20-10-17	31,65	16,20	16,41	9,62	4,63	-30,78	17,74	18,27	15,33	6,45	-18,80	4,96
Metrovacesa	06-02-18	16,50	8,08	8,59	5,80	-	-30,21	8,09	8,23	7,48	-	-30,15	9,37
Berkeley Energia	18-07-18	0,47	0,17	0,45	0,16	-	-62,81	0,21	0,22	0,16	-	-55,53	10,01
Arima	23-10-18	10,00	6,35	9,50	6,20	-	-36,50	6,20	6,60	6,10	-	-38,00	22,96
Amrest	21-11-18	8,76	6,17	6,79	3,84	-	-29,57	5,46	6,59	5,34	-	-37,67	19,74
Soltec	28-10-20	4,82	3,44	6,40	2,56	-	-28,59	2,14	3,38	2,08	-	-55,71	65,72
Ecoener	04-05-21	5,90	4,24	5,36	3,07	-	-28,14	3,90	4,29	3,40	-	-33,90	21,51
Acciona ENE	01-07-21	26,73	28,08	37,94	22,80	0,79	8,72	19,53	27,18	19,10	0,79	-23,27	20,12

(1) Los dividendos abonados incluyen sólo los percibidos desde la colocación, que se van acumulando año a año. Incluye también las devoluciones de capital. **Rentabilidad:** refleja la revalorización de las acciones al cierre de ayer sobre el precio de colocación más los dividendos percibidos desde la OPV y ampliaciones gratuitas. **(4)**La rentabilidad incluyendo el descuento diferido del 3% asciende al 103,32%. **(6)**La rentabilidad incluyendo el bonus de fidelidad asciende al 186,39%. **(7)**La rentabilidad incluyendo la ampliación de capital gratuita en la proporción 1x4 que realizo en enero de 2001 asciende al 53,19%.

PAGO DE DIVIDENDOS

VALOR	Día (*)	Concep.	Bruto	Neto
ABRIL				
Naturhouse	22-4	A	0,0500	0,0405
MAYO				
B. Santander	2-5	C	0,0950	0,0770
Inditex	2-5	A	0,7700	0,6237
Inv. Doalca	2-5	C	0,1780	0,1442
Aena	7-5	A	7,6600	6,2046
JUNIO				
Aperam	7-6	A	0,4250	0,3443
Telefónica	20-6	R	0,1500	0,1215
Ebro Foods	28-6	A	0,2200	0,1782
JULIO				
Inmobiliaria Del Sur	1-7	C	0,1500	0,1215
Enagás	4-7	C	1,0440	0,8456
SEPTIEMBRE				
Aperam	12-9	A	0,4250	0,3443
OCTUBRE				
Ebro Foods	1-10	A	0,2200	0,1782
NOVIEMBRE				
Inditex	4-11	C	0,2700	0,2187
Inditex	4-11	E	0,5000	0,4050
DICIEMBRE				
Aperam	6-12	A	0,4250	0,3443
Telefónica	19-12	R	0,1500	0,1215

A = A cuenta. **C** = Complementario. **R** = Reservas. **U** = Único. **E** = Extra.
(*) Día de pago. El dividendo se descontará de la cotización cuatro días hábiles antes.

VALORES DEL MERCADO DE CORROS

Valor	Última sesión Cierre	Dif.(%)	Títulos	Anual Máximo	Anual Mínimo	Sigla Bolsa
Ayco	0,680	=	1.918	0,680 Ab	0,680 Ab	MAD
Cementos Molins	21,000	=	2.000	21,000 Ab	17,700 En	BAR
Cevasa	6,050	=	1.755	6,700 Mz	5,900 Fe	
Ecolumber	1,000	=	200	1,000 Ab	1,000 Ab	BAR
Liwe España	12,800	En. 23	-	-	-	MAD
Minersa	8,000	=	-	8,000 Ab	8,000 Ab	MAD
Ronsa	50,000	Fe. 18	-	-	-	BIL
Tr Hotel	1,000	Jl. 23	-	-	-	BAR
Uncavasa	4,800	=	10	4,800 Ab	4,800 Ab	MAD
Unión Europea Inv.	0,030	Se. 17	-	-	-	MAD
Urbar Ingenieros	0,073	=	20.000	0,073 Ab	0,073 Ab	MAD

Cuando aparece el precio de cierre pero no los títulos negociados significa que sobre el valor existió una orden de compra o venta en la sesión, pero que finalmente no se ha realizado la operación al no encontrar contrapartida. Se incluyen los valores que cotizan en el mercado de corros y que no son sicav. Todas las sicav se pueden encontrar en **www.expansion.com** Las sicav que han cotizado durante la semana anterior estarán en las páginas del periódico del lunes. Siglas de las bolsas: **MAD:** Madrid; **BAR:** Barcelona; **BIL:** Bilbao; **VAL:** Valencia

EL COSTE DE COBERTURA DE LOS BONOS ESPAÑOLES (CDS)

Emisor	Precio (1) (puntos)	Variación (en puntos) Diaria	Semanal	Mensual	Emisor	Precio (1) (puntos)	Variación (en puntos) Diaria	Semanal	Mensual
Reino de España	27	0	0	0	Endesa	48	0	2	0
BBVA	45	-1	3	0	Melia Hotels Intl S A	18	0	0	0
Iberdrola	43	-1	5	1	Telefónica	72	0	4	1
Santander	46	-1	3	0	Altadis	42	0	0	-4

(1) El precio refleja el coste anual de comprar un Credit Default Swap (CDS) de los respectivos emisores. Estos contratos protegen a los inversores del riesgo de impago del emisor de bonos. Cuanto más altos, más percepción de riesgo. Está medido como el porcentaje (en puntos básicos) sobre el valor nominal de un bono a cinco años del emisor. Las empresas incluidas son los emisores españoles que más liquidez tienen habitualmente en el mercado de CDS.
Fuente: Markit

VALORES ESPAÑOLES EN EL MUNDO

Fráncfort	Cierre	Variación día (%)	Títulos Negociados
Acerinox	9,84	-0,41	-
BBVA	10,22	-0,39	3.500
B. Sabadell	1,47	1,80	-
Endesa	17,39	0,14	120
Ercros	3,46	-0,86	-
Iberdrola	11,32	0,13	4.176
Inditex	43,09	-0,92	-
NH Hoteles	4,00	-1,11	-
Repsol	14,88	-0,80	480
Telefónica	3,98	0,99	17.861

Lisboa	Cierre	Variación día (%)	Títulos Negociados
Merlin Propierties	-	-	-

París	Cierre	Variación día (%)	Títulos Negociados
Airbus	160,04	-0,39	1.027.924
Arcelor	23,83	0,13	2.845.773

Nueva York	Cierre	Variación día (%)	Títulos Negociados
Repsol	15,87	-0,75	34.810
B. Santander	4,75	-	400.421
Telefónica	4,27	1,18	64.548
BBVA	10,79	-1,55	251.247

Total	Títulos negociados	Porcentaje sobre total
	4.650.860	3,21%

S&P EUROPE 350

19-04-2024

Nombre (*)	Precio (**)	Cambio %	Rentab. anual	Máxima 52 ult. semanas	Mínima 52 ult. semanas	Valor Free float euros (mil.)
ALEMANIA (1)						
Adidas AG (C)	224,60	-0,60	22,00	225,90 Ab	150,74 Jn23	39.633,67
Allianz SE (F)	263,20	0,50	8,80	277,80 Mz	199,98 My23	109.864,00
Basf SE (M)	50,44	-1,20	3,40	54,92 Ab	40,59 Oc23	47.972,04
Bayer AG (S)	26,33	0,30	-21,70	61,29 Ab23	25,87 Mz	27.558,88
Bayer Motoren Werke (C)	105,85	-1,00	5,00	114,75 Ag	87,63 Oc23	32.698,69
Beiersdorf AG (BC)	135,80	0,10	0,10	141,70 Fe	114,30 Jl23	14.221,95
BMW Nvtg (C)	98,20	-1,10	9,20	105,40 Ab	80,15 Oc23	6.165,50
Brenntag AG (I)	74,54	-1,30	-10,40	85,86 Mz	67,50 Jl23	11.712,25
Commerzbank AG (F)	13,38	0,10	24,30	13,55 Oc	9,13 Se23	14.847,97
Continental AG (C)	62,36	-1,80	-18,90	77,50 Fe	59,20 Oc23	7.176,90
Covestro AG (M)	48,50	-2,90	-7,90	53,74 Di23	36,06 My23	9.767,82
Daimler Truck AG (I)	43,55	-1,10	28,00	47,64 Mz	27,81 My23	24.060,10
Delivery Hero AG (C)	28,09	-1,90	12,30	43,96 Jl23	16,65 Fe	6.018,39
Deutsche Bank AG (F)	14,95	1,00	20,90	14,97 Ab	9,08 Jl23	32.510,55
Deutsche Boerse AG (F)	186,30	-0,30	-0,10	193,60 Fe	155,10 Oc23	37.719,04
Deutsche Post AG (I)	38,34	0,10	-14,50	46,89 Jl23	36,37 Oc23	38.472,63
Deutsche Telekom AG (T)	21,16	1,00	-2,70	23,30 En	18,56 Ag23	78.704,61
E,on SE (SB)	12,38	1,00	1,90	12,89 Mz	10,59 Oc23	29.617,93
Fresenius Medical (S)	36,62	0,50	-3,50	49,33 Jl23	31,19 Oc23	7.785,76
Fresenius SE & CO (S)	26,90	0,90	-4,20	31,11 Se23	24,24 Oc23	11.785,84
GEA AG (I)	37,12	0,30	-1,50	44,12 Ab23	31,77 Oc23	5.930,41
Hannover Ruck SE (F)	230,00	0,10	6,30	255,70 Mz	184,40 Ab23	14.778,44
Heidelberg Materials AG (M)	93,14	-1,40	15,10	101,95 Mz	66,02 Oc23	13.120,06
Henkel AG & CO (BC)	72,22	0,40	-0,90	78,40 My23	66,32 Se23	12.477,01
Henkel AG & CO, Kgaa (BC)	65,90	-0,10	1,40	69,90 My23	58,62 Oc23	6.932,59
Infineon Technol. (IT)	30,14	-2,40	-20,30	40,00 Jl23	27,28 Oc23	41.935,55
LEG Immobilien AG (IN)	74,28	1,40	-6,40	79,68 Di23	47,93 My23	5.865,93
Mercedes-Benz (C)	74,14	-0,90	18,50	76,61 Ag	55,43 Oc23	63.390,72
Merck Kgaa (S)	146,00	-0,50	1,30	170,50 Jn23	135,45 Di23	20.107,16
MTU Aero Engines AG (I)	211,90	-0,70	8,50	244,50 Ab23	161,20 Se23	12.153,49
Munich RE AG (F)	415,00	0,50	10,60	453,60 Mz	322,60 My23	60.349,42
Porsche AG VZ (C)	89,92	-0,20	12,50	120,35 My23	72,60 En	8.729,09
Porsche Automobil (C)	48,97	-0,80	5,70	57,94 Jn23	41,95 Oc23	7.990,43
Puma SE (C)	42,56	-1,30	-15,80	65,00 Oc23	37,60 En	4.582,94
Qiagen NV (S)	37,47	1,20	-4,90	43,44 Jn23	33,35 Oc23	8.940,05
Rheinmetall AG (I)	504,00	-1,30	75,60	560,60 Ag	233,00 Oc23	23.393,90
RWE AG (SB)	32,45	0,30	-21,20	42,55 Ab23	30,36 Fe	23.406,17
SAP SE (IT)	165,80	-2,00	18,90	182,60 Mz	115,60 Ab23	180.150,00
Sartorius AG Nvtg - Pref (S)	271,60	-2,60	-18,50	386,30 Ab23	217,80 Oc23	7.801,76
Siemens AG (I)	172,96	-1,50	1,80	184,96 Mz	121,20 Oc23	138.598,00
Siemens Energy AG (I)	17,62	-1,30	46,80	24,45 My23	6,87 Oc23	9.604,96
Siemens Healthineers AG (S)	50,80	-0,70	-3,40	57,84 Ab23	44,64 Se23	15.265,36
Symrise AG (M)	105,40	1,70	5,80	112,05 Mz	88,28 Ag23	14.913,47
Volkswagen AG (C)	141,30	-0,10	19,30	160,70 Jn23	106,40 Oc23	4.443,15
Volkswagen AG Nvtg (C)	121,20	-0,60	8,40	131,74 Jn23	99,14 Oc23	23.702,06
Vonovia SE (IN)	25,19	1,00	-11,70	29,05 En	16,96 Jn23	21.867,08
Zalando SE (C)	26,92	-0,50	25,50	37,54 Ab23	16,32 En	6.274,52
AUSTRIA (1)						
Erste GR. Bank AG (F)	43,00	0,70	17,10	43,11 Oc	30,13 My23	16.191,77
OMV AG (E)	43,58	-0,70	9,60	45,94 Se23	37,57 Jn23	6.535,22
Verbund AG (SB)	70,35	0,30	-16,30	89,25 My23	62,60 Fe	6.253,18
BÉLGICA (1)						
Ageas (F)	43,06	-0,10	9,50	43,82 Ab	36,04 Oc23	7.848,75
Anheuser Busch (BC)	54,96	1,50	-5,90	60,65 Fe	49,45 Oc23	52.626,76
Argenx SE (S)	337,30	-1,40	-1,80	491,80 Jl23	298,70 Di23	21.275,91
Gr.E Bruxelles Lambert (F)	69,70	-0,20	-2,10	81,30 Ab23	67,30 En	7.191,19
KBC GR. NV (F)	69,60	-0,60	18,50	70,00 Ab	51,04 No23	25.069,35
Syensqo (M)	86,67	-1,80	-8,10	105,32 Di23	-- En23	6.746,98
UCB SA (S)	121,20	1,00	53,60	121,20 Ab	65,78 No23	15.574,77
Umicore (M)	21,08	-0,20	-15,30	30,49 Ab23	19,29 Fe	4.483,23
DINAMARCA (2)						
AP Moller - Maersk (I)	9.568,00	2,10	-21,20	14.230,00 Jl23	8.852,00 Mz	6.423,69
AP Moller - Maersk AS A (I)	9.385,00	2,60	-21,70	13.920,00 Jl23	8.660,00 Mz	3.535,19
Carlsberg AS B (BC)	927,60	3,20	9,50	1.141,50 My23	819,60 Di23	11.984,82
Coloplast AS B (S)	906,00	1,10	17,40	990,80 My23	697,40 No23	16.044,37
Danske Bank A/S (F)	202,90	=	12,50	209,50 Ab	135,80 My23	19.734,19
DSV A/S (I)	1.070,00	-0,40	-9,70	1.489,00 Jl23	958,40 Oc23	27.502,71
Genmab AS (S)	2.006,00	0,60	-6,90	2.912,00 My23	1.854,50 Fe	18.924,53
GN Store Nord AS (C)	172,85	4,10	0,60	188,15 Mz	111,00 Oc23	3.724,82
Novo Nordisk AS B (S)	866,20	0,40	24,10	1.367,80 Se23	625,70 Oc23	399.391,00
Novonesis (Novozymes) B (M)	387,00	1,10	4,30	419,50 Mz	276,60 Oc23	19.472,50
Orsted (SB)	385,10	-1,10	2,90	673,40 Jn23	252,50 No23	10.407,03
Pandora A/S (C)	1.082,00	0,70	15,90	1.179,50 Mz	546,40 Jn23	12.961,88
Tryg A/S (F)	135,90	-0,60	-7,50	161,55 My23	126,55 Oc23	6.793,61
Vestas Wind Systems (I)	176,75	=	-17,50	215,00 Di23	135,60 Oc23	25.487,85
ESPAÑA (1)						
ACS (I)	38,22	-0,20	-4,80	40,59 Mz	29,23 Jl23	8.156,80
Aena SA (I)	173,20	-0,70	5,50	182,45 Mz	132,60 Oc23	13.565,30
Amadeus IT GR. SA (C)	57,42	0,30	-11,50	69,92 Jn23	52,80 Oc23	27.564,57
Banco DE Sabadell SA (F)	1,48	-1,20	33,40	1,55 Ag	0,88 My23	8.605,79
Banco Santander SA (F)	4,51	-0,70	19,40	4,68 Ab	3,05 My23	76.080,75
Bbva (F)	10,21	-2,10	24,10	11,24 Ab	6,12 My23	63.484,37
Caixabank (F)	4,81	-0,40	29,00	4,87 Mz	3,17 My23	20.747,05
Cellnex Telecom S,a, (T)	30,70	0,50	-13,90	38,50 My23	26,26 Oc23	19.182,60
Enagas SA (SB)	13,68	1,40	-10,40	18,52 Jn23	13,00 Mz	3.437,22
Endesa SA (SB)	17,42	-0,70	-5,60	21,45 Jn23	15,98 Mz	5.896,01
Ferrovial SE (I)	33,22	=	0,60	37,32 Mz	27,35 Oc23	17.829,45
Grifols SA (S)	8,35	-3,20	-46,00	15,46 Di23	6,90 Mz	2.614,95
Iberdrola SA (SB)	11,34	0,40	-4,50	12,17 Jl23	9,89 Oc23	70.632,86
Inditex SA (C)	43,74	=	10,90	46,67 Mz	30,77 My23	52.295,44
Naturgy Energy GR. SA (SB)	22,96	0,30	-15,00	28,62 My23	19,54 Mz	4.507,32
RED Electrica Corp. (SB)	15,94	1,20	6,90	16,61 My23	14,40 Fe	6.892,95
Repsol SA (E)	14,95	-0,70	11,10	16,18 My	12,53 My23	19.387,51
Telefonica SA (T)	4,01	1,20	13,40	4,13 Ab23	3,51 Jl23	24.553,65
FINLANDIA (1)						
Elisa Corporation (T)	42,74	4,40	2,10	56,32 Ab23	39,42 Oc23	6.853,46
Fortum OYJ (SB)	12,25	1,60	-6,20	14,04 Ag	10,31 Oc23	5.736,79
Kesko OYJ B (BC)	16,54	0,40	-7,80	20,91 Ab23	15,14 Oc23	4.812,49
Kone Corp B (I)	42,90	-0,80	-5,00	52,86 My23	38,17 Oc23	18.438,22
Metso Corporation (I)	11,24	-1,50	22,50	11,60 Ab	8,07 No23	8.435,80
Neste OYJ (E)	25,72	-0,30	-20,10	44,10 Ab23	24,12 Mz	11.805,89
Nokia OYJ (IT)	3,31	2,50	8,50	4,27 Ab23	2,82 My23	18.611,59
Sampo OYJ A (F)	39,87	1,10	0,70	46,15 My23	36,52 Oc23	19.818,84
Stora Enso OYJ R (M)	12,78	2,80	2,00	13,20 Ab	10,11 Jl23	8.336,48
Upm-Kymmene OYJ (M)	32,00	2,60	-6,00	35,13 Ag	27,16 Jn23	18.199,97
Wartsila OYJ ABP (I)	15,23	-1,90	16,00	15,53 Ab	8,83 Ab23	7.871,98
FRANCIA (1)						
Accor (C)	39,78	-0,30	15,00	43,42 Mz	29,52 Oc23	7.486,10
AIR Liquide (M)	187,76	0,60	6,60	195,30 Mz	152,62 Oc23	104.789,00
Airbus SE (I)	160,04	-0,40	14,50	171,60 Mz	121,26 My23	105.139,00
Alstom (I)	15,10	=	24,00	28,20 Jl23	10,70 Di23	4.513,92
Arkema (M)	95,60	-1,80	-7,20	103,05 En	79,42 Jn23	6.421,66
AXA (F)	33,90	0,20	15,00	34,87 Mz	25,35 Jl23	63.146,12
BNP Paribas (F)	65,43	=	4,50	67,16 Ab	53,44 Fe	70.402,23
Bouygues (I)	36,12	0,10	5,90	38,08 Mz	29,17 Jl23	7.488,47
Bureau Veritas SA (I)	27,38	0,70	19,70	28,28 Mz	21,34 Oc23	8.340,01
CAP Gemini SE (IT)	200,10	-0,20	6,00	226,80 Mz	152,40 My23	33.124,15
Carrefour SA (BC)	15,76	0,30	-4,90	18,88 Ab23	14,95 Fe	8.927,50
Credit Agricole SA (F)	14,04	0,90	9,20	14,15 Ab	10,45 Jn23	16.892,65
Danone (BC)	59,44	0,60	1,30	62,24 En	51,31 Oc23	39.903,77
Dassault Systemes SA (IT)	38,10	-0,90	-13,90	48,44 En	33,96 Oc23	27.220,98
Edenred (F)	43,71	-6,90	-19,30	61,98 Jn23	43,71 Ab	11.625,15
Eiffage (I)	98,82	-0,50	1,90	107,90 Ab23	82,58 Oc23	7.946,13
Engie (SB)	15,93	0,70	0,10	16,55 Se	13,90 My23	29.772,56
Essilorluxottica (S)	203,30	-0,70	11,90	210,85 Mz	162,14 Oc23	61.909,41
Eurofins Scientific (S)	59,52	-0,90	0,90	65,00 My23	45,74 Oc23	8.200,49
Euronext (F)	84,65	-0,20	7,60	89,00 Mz	60,80 Jl23	8.888,38
Gecina (IN)	93,10	0,60	-15,40	111,70 Di23	87,60 Mz	5.093,05
Getlink SE (I)	15,55	0,10	-6,10	17,19 Ag23	14,29 Oc23	5.376,99
Hermes Intl (C)	2.320,00	-0,20	20,90	2.410,50 Mz	1.654,20 Oc23	83.515,79
Kering (C)	339,10	-0,40	-15,00	585,20 Ab23	339,10 Ab	24.974,63
Legrand Promesses (I)	95,48	-1,00	1,50	99,64 Mz	80,34 Oc23	26.863,43
Loreal (BC)	444,95	5,00	-1,30	455,75 Fe	380,25 Oc23	109.020,00
Lvmh-Moet Vuitton (C)	796,60	=	8,60	902,00 Ab23	647,40 En	221.321,00
Michelin Cgde (C)	35,32	0,90	8,80	36,01 Mz	26,12 Jl23	26.877,25
Orange (T)	10,86	1,60	5,30	11,82 Ab23	10,09 Jl23	21.230,69
Pernod-Ricard (BC)	145,00	0,90	-9,20	217,40 Ab23	140,25 Ab	30.808,61
Publicis Gr.E (T)	99,70	-1,30	18,70	103,65 No	68,22 My23	24.763,98
Renault SA (C)	47,73	-2,20	29,30	50,60 Se	31,29 My23	9.626,08
Safran SA (I)	205,90	-1,10	29,10	211,00 Mz	134,58 Jl23	75.932,70
Saint-Gobain, CIE DE (I)	70,26	-1,30	5,40	74,30 Ag	49,76 Oc23	37.917,66
Sanofi-Aventis (S)	86,89	1,90	-3,20	104,62 Ab23	81,44 Oc23	103.055,00
Sartorius Stedim Biotech (S)	200,60	-4,30	-16,20	284,50 Jl23	162,00 Oc23	6.033,51
Schneider Electric SE (I)	208,40	-3,20	14,60	218,05 Mz	139,42 Oc23	119.214,00
Societe Generale (F)	24,75	0,20	3,00	26,56 Se23	20,73 Oc23	18.212,63
Sodexo (C)	78,55	1,60	-21,20	105,40 En	72,64 Fe	6.788,32
Teleperformance (I)	87,52	0,50	-33,70	210,50 Ab23	84,04 Mz	5.916,78
Thales (I)	155,25	=	15,90	162,55 Ag	128,00 Oc23	15.649,18
Totalenergies (E)	67,28	-0,20	9,20	69,09 Di	50,58 Jl23	160.837,00
Unibail Rodamco (IN)	75,10	0,30	12,20	75,10 Ab	42,43 Jn23	8.122,69
Veolia Environnement (SB)	28,80	0,60	0,80	30,37 Mz	25,20 Oc23	18.640,30
Vinci (I)	113,35	-0,20	-0,30	120,06 Mz	99,62 Oc23	61.187,91
Vivendi SE (T)	9,90	0,50	2,30	10,47 Mz	8,00 Jn23	6.516,40
Worldline SA (F)	9,49	-6,60	-39,40	41,07 My23	9,42 Oc23	2.516,45
GRAN BRETAÑA (2)						
Abrdn (F)	1,36	-1,40	-23,80	2,37 Jl23	1,36 Ab	3.108,29
Admiral GR. (F)	27,35	0,90	1,90	28,37 Mz	20,29 Jl23	8.932,26
Anglo American (M)	21,79	-0,10	10,60	27,62 Ab23	16,70 Di23	36.134,99
Antofagasta Hldgs (M)	22,50	-0,60	34,00	22,75 Ab	12,93 No23	9.625,34
Ashtead GR. (I)	55,58	-0,50	1,80	57,96 Di	45,43 Ab23	31.102,01
Asso. British Foods (BC)	24,47	0,20	3,40	25,14 Mz	18,26 My23	10.089,68
Astrazeneca (S)	109,46	0,30	3,30	122,94 Ab23	95,01 Fe	210.374,00
Auto Trader GR. (T)	6,69	-1,20	-7,30	7,63 Mz	5,87 Ag23	7.545,94
Aviva (F)	4,60	0,50	5,80	4,97 Mz	3,69 Se23	15.613,32
BAE Systems (I)	12,96	0,70	16,70	13,69 Mz	8,88 Jl23	48.837,44
Barclays (F)	1,86	1,00	20,80	1,93 Ag	1,29 Oc23	33.199,91
Barratt Developments (C)	4,42	-1,10	-21,50	5,66 Di23	3,92 Oc23	5.334,64
Berkeley GR. Holdings (C)	45,42	-1,70	-3,10	49,40 Jl23	37,73 Jn23	6.469,26
BP (E)	5,15	0,50	10,50	5,58 Oc23	4,44 En	107.757,00
British A. Tobacco (BC)	23,10	0,70	0,60	30,07 Ab23	22,67 Ab	64.032,45
British Land CO (IN)	3,80	0,20	-4,90	4,13 Di23	2,92 Oc23	4.424,60
BT GR. (T)	1,05	0,70	-14,70	1,59 Ab23	1,02 Fe	7.424,73
Bunzl (I)	29,94	0,70	-6,10	33,06 Fe	26,87 Ag23	12.547,21
Burberry GR. (C)	11,32	0,90	-20,10	26,41 Ab23	11,22 Ab	5.105,44
Centrica (SB)	1,32	0,70	-6,40	1,73 Se23	1,11 Ab23	9.164,11
Compass GR. (C)	22,03	1,60	2,70	23,23 Mz	19,46 Ag23	48.764,37
CRH (M)	62,52	-0,20	15,60	68,98 Mz	37,90 My23	56.738,77
Croda Intl (M)	48,76	0,60	-3,40	70,96 Ab23	40,76 Oc23	8.616,74
DCC (I)	54,55	0,20	-5,60	58,26 Fe	41,71 Ag23	6.853,33
Diageo (BC)	28,37	0,50	-0,70	37,77 Ab23	26,86 En	78.196,94
DS Smith (M)	3,59	-10,30	16,70	4,13 No	2,64 Oc23	6.124,05
Entain (C)	8,37	1,60	-15,80	14,93 My23	7,35 Mz	6.632,08
Experian (I)	31,98	-0,20	-0,10	35,02 Mz	23,90 Oc23	36.617,43
Flutter Entertainment (C)	148,40	0,50	6,50	174,75 Mz	121,55 No23	32.577,54
Glencore (M)	4,74	-0,10	0,50	5,02 Ab23	3,69 Fe	65.336,81
GSK (S)	15,99	1,00	10,30	17,11 Mz	13,16 Jl23	81.241,86
Haleon (BC)	3,26	1,40	1,30	3,54 Ab23	3,09 Jl23	25.364,63
Halma (IT)	21,83	-0,80	-4,40	24,98 My23	18,11 Oc23	10.275,03
Hargreaves Lansdown (F)	7,18	-2,20	-2,20	9,27 Jl23	6,90 Oc23	3.125,35
Hsbc Holdings (F)	6,46	0,20	1,70	6,63 Oc	5,66 Ab23	153.068,00
IMI (I)	17,29	-0,60	2,70	18,28 Mz	14,45 No23	5.602,53
Imperial Brands (BC)	17,74	1,50	-1,80	20,00 Ab23	15,80 Oc23	19.550,80
Informa (T)	7,84	-0,50	0,30	8,37 Mz	6,81 My23	13.305,71
Intercontin. Hotels (C)	78,16	-0,30	10,20	87,52 Fe	52,10 Jl23	16.692,18
Intermediate Capital GR. (F)	20,00	-1,20	19,00	21,24 Di	12,46 My23	7.298,60
Intertek GR. (I)	49,06	1,20	15,50	50,62 Mz	37,55 Oc23	9.816,66
Johnson, Matthey (M)	17,88	2,00	5,30	19,75 Ab23	14,47 Oc23	4.291,43
Kingfisher (C)	2,46	-1,00	0,90	2,58 Ab23	2,01 Oc23	5.707,95
Land Securities GR. (IN)	6,35	0,60	-10,00	7,25 Di23	5,59 Oc23	5.913,06
Legal & General GR. (F)	2,45	-0,20	-2,60	2,56 En	2,06 Oc23	18.133,58
Lloyds Banking GR. (F)	0,51	-0,20	6,70	0,54 Ab	0,40 Oc23	40.458,16
London Stock Exchange (F)	89,84	-0,60	-3,10	96,74 Mz	79,30 Ab23	43.537,78
Marks & Spencer GR. (BC)	2,46	-1,80	-9,80	2,91 Ag	1,62 My23	6.013,72
Melrose Industries (I)	6,23	-1,20	9,80	6,78 Mz	1,62 Ab23	10.435,38
M&G (F)	2,00	0,40	-10,10	2,39 Mz	1,83 Jl23	5.903,68
Mondi (M)	15,05	9,30	-2,10	15,51 Di23	11,80 Jn23	8.233,58
National Grid (SB)	10,40	1,00	-1,70	11,62 My23	9,32 Oc23	48.082,84
Natwest GR. (F)	2,77	0,50	26,10	2,81 Ab	1,76 No23	18.690,55
Next (C)	87,74	-0,80	8,10	92,88 Mz	63,46 My23	13.841,72
Ocado GR. (BC)	3,47	-0,80	-54,20	9,76 Jl23	3,43 Ab	3.138,92
Pearson (C)	9,93	-0,10	3,00	10,42 Mz	7,54 My23	8.502,67
Persimmon (C)	12,86	-0,40	-7,40	14,85 En	9,60 Oc23	5.092,79
Phoenix GR. Holdings (F)	4,81	0,40	-10,10	5,92 Ab23	4,42 Oc23	5.676,37
Prudential (F)	7,22	-0,10	-18,60	12,12 Ab23	6,87 Ab	24.613,28
Reckitt Benckiser GR. (BC)	41,67	0,70	-23,10	65,70 My23	41,10 Ab	38.051,21
Relx (I)	33,02	-0,80	6,20	35,04 Fe	24,34 My23	78.073,97
Rentokil Initial (I)	4,23	2,40	-4,10	6,55 Jn23	3,93 En	13.219,71
Rightmove (T)	5,09	-0,40	-11,60	5,95 Di23	4,63 No23	5.131,33
RIO Tinto (M)	53,80	0,20	-7,90	58,91 Fe	45,59 Ag23	74.555,62
Rolls-Royce Holdings (I)	3,96	-1,70	32,00	4,29 Ag	1,43 My23	41.270,51
Sage GR. (IT)	11,41	-0,40	-2,70	12,82 Mz	7,94 Ab23	14.247,17
Sainsbury (J) (BC)	2,59	-1,40	-14,50	3,10 Ag	2,46 Mz	5.700,77
Schroders (F)	3,67	-0,70	-14,70	4,86 Ab23	3,61 Oc23	4.176,41
Scottish & Southern (SB)	16,61	0,80	-10,50	19,00 My23	15,08 Oc23	22.557,89
Segro (IN)	8,49	1,00	-4,30	9,08 Di23	6,79 Oc23	14.079,02
Severn Trent (SB)	24,54	1,40	-4,80	29,75 My23	22,65 Se23	8.354,06
Shell (E)	28,51	0,30	10,90	29,37 Di	22,21 My23	229.157,00
Smith & Nephew (S)	9,62	-0,50	-10,80	13,15 Ab23	8,96 Oc23	10.465,85
Smiths GR. (I)	15,86	-0,30	-10,10	17,67 Di23	15,26 Oc23	6.833,72
Spirax-Sarco Engineering (I)	92,15	0,40	-12,30	116,20 Ab23	80,58 Oc23	8.428,73
ST Jamess Place (F)	4,23	1,30	-38,10	12,44 Ab23	4,02 Ab	2.877,08
Standard Chartered (F)	6,67	0,80	--	7,59 Oc23	5,74 Fe	18.286,55
Taylor Wimpey (C)	1,31	-0,90	-11,10	1,49 Fe	1,00 Jl23	5.766,01
Tesco (BC)	2,81	-0,50	-3,10	3,04 Ag	2,45 Jl23	24.560,64
Unilever (BC)	38,11	1,10	0,30	44,44 My23	36,94 En	118.840,00
United Utilities GR. (SB)	10,34	1,50	-2,40	11,25 No23	9,01 Ag23	8.741,49
Vodafone GR. (T)	0,67	0,90	-2,30	0,96 My23	0,63 Fe	18.911,57
Weir GR. (I)	19,80	-0,70	5,00	20,74 Ab	16,76 Oc23	6.373,01
Whitbread (C)	30,59	-0,80	-16,30	36,78 Se23	30,59 Ab	7.058,80
WPP (T)	7,74	0,40	2,80	9,61 Ab23	6,81 Oc23	10.299,44
3I GR. (F)	28,35	-0,40	17,10	28,51 Ab	16,98 Ab23	34.212,08
HOLANDA (1)						
ABN Amro GR. NV (F)	15,63	0,10	15,00	16,44 Ab	11,94 No23	7.205,91
Adyen NV (F)	1.399,20	-3,00	19,90	1.689,80 Jl23	630,80 Se23	46.269,82
Aegon NV (F)	5,52	-1,10	5,20	5,85 Ag	3,91 My23	7.154,46
Ahold Delhaize NV (BC)	27,38	0,90	5,20	31,81 Jl23	25,47 En	28.031,05
Akzo Nobel NV (M)	66,28	0,30	-11,40	78,82 Jl23	61,42 Oc23	12.049,13
Arcelormittal INC (M)	23,83	0,10	-7,20	26,91 Ab23	20,25 Oc23	11.694,03
ASM Intl (IT)	523,00	-4,00	11,30	603,20 Ab	318,90 Ab23	25.618,91
Asml Holding NV (IT)	821,00	-2,30	20,40	949,20 Mz	542,60 Se23	349.580,00
ASR Nederland (F)	45,65	0,30	6,90	45,90 Ag	34,45 Oc23	7.195,95
BE Semiconductor NV (IT)	133,50	-3,60	-2,20	178,00 Mz	75,80 Ab23	11.543,78
Dsm-Firmenich AG (M)	104,10	1,30	13,20	120,72 Ab23	76,13 Oc23	22.987,51
Exor NV (F)	100,70	-0,80	11,30	104,15 Mz	73,50 Ab23	10.796,80
Heineken Holding NV (BC)	74,60	1,60	-2,60	87,95 Ab23	70,00 Oc23	8.013,81
Heineken NV (BC)	89,64	1,90	-2,50	105,40 My23	82,18 Oc23	24.208,81
Imcd B,v, (I)	151,25	-1,20	-4,00	167,60 Mz	110,25 Oc23	9.184,87
ING Groep NV (F)	15,23	0,40	12,60	15,76 Oc	10,81 My23	56.772,50
Koninklijke KPN NV (T)	3,32	-1,70	6,50	3,47 Mz	3,08 Jn23	11.594,56
NN GR. N,v, (F)	42,76	0,20	19,60	43,56 Ag	29,42 Se23	12.986,04
Philips Electronics (S)	18,85	-0,20	-10,60	22,06 Se	17,00 Ab23	18.349,39
Prosus (C)	28,54	-0,50	5,80	72,64 Jl23	25,60 En	46.103,28
Randstad NV (I)	48,17	-0,40	-15,10	57,26 Di23	45,86 My23	6.220,28
Universal Music GR. NV (T)	26,78	-0,20	3,80	28,50 Mz	18,50 My23	21.833,46
Wolters Kluwer NV (I)	140,55	-0,60	9,20	148,20 Fe	105,80 My23	37.220,26
IRLANDA (1)						
Bank OF Ireland GR. (F)	10,06	0,30	22,40	10,08 Oc	7,92 En	10.642,15
Kerry GR. A (BC)	79,40	0,40	0,90	100,00 Ab23	71,14 Oc23	13.017,37
Kingspan GR. (I)	81,35	0,50	3,80	86,26 Fe	56,38 Jl23	13.489,99
Ryanair Holdings (I)	20,43	-0,60	7,10	21,62 Ag	14,18 Oc23	12.407,23
Smurfit Kappa GR. (M)	40,90	0,20	14,00	42,37 Oc	29,30 Oc23	11.347,02
ITALIA (1)						
Assicurazioni Generali SPA (F)	22,67	0,60	18,70	23,67 Mz	17,72 My23	26.744,13
Banco BPM SPA (F)	6,39	0,60	33,70	6,39 Ab	3,58 My23	10.317,15
Enel SPA (SB)	5,96	1,40	-11,50	6,81 En	5,52 Oc23	49.032,30
ENI SPA (E)	15,26	0,20	-0,60	15,73 Di	12,45 My23	39.032,23
Ferrari NV (C)	387,20	-1,10	26,90	406,20 Mz	249,30 My23	52.008,25
Finecobank SPA (F)	14,14	1,40	4,10	14,44 Se	10,66 Oc23	9.200,75
Intesa Sanpaolo (F)	3,38	0,80	27,70	3,40 Mz	2,16 My23	57.896,28
Leonardo S,p,a, (I)	21,68	-1,30	45,20	23,70 Ag	10,01 Jn23	9.349,58
Mediobanca SPA (F)	13,50	-0,60	20,40	13,82 Mz	9,40 My23	9.159,41
Moncler SPA (C)	65,44	-0,30	17,50	70,34 Mz	48,51 Oc23	14.362,95
Nexi SPA (F)	5,41	-0,70	-27,00	7,87 Jl23	5,37 Oc23	4.915,80
Prysmian SPA (I)	50,40	0,40	22,40	50,70 Ab	33,78 Oc23	14.845,05
Snam SPA (SB)	4,28	0,80	-8,00	5,15 My23	4,20 No	9.358,88
Stellantis NV (C)	24,23	-0,50	14,60	27,16 Mz	14,18 My23	57.123,24
Stmicroelectronics NV (IT)	36,71	-2,30	-18,80	50,48 Jl23	35,26 Oc23	25.670,08
Telecom Italia SPA (T)	0,22	1,30	-24,60	0,33 Se23	0,21 Mz	2.391,26
Telecom Italia SPA RNC (T)	0,23	1,10	-25,00	0,33 Se23	0,21 Mz	1.458,71
Tenaris SA (E)	17,70	-1,00	12,40	18,64 Ab	11,67 My23	8.683,84
Terna SPA (SB)	7,43	2,20	-1,70	8,10 My23	6,99 Oc23	11.133,75
Unicredit SPA ORD (F)	35,28	0,60	43,60	35,65 Mz	17,63 My23	64.368,37
NORUEGA (2)						
Aker BP ASA (E)	283,30	-0,50	-4,10	321,10 Oc23	235,80 My23	7.960,35
DNB Bank ASA (F)	211,50	0,10	-2,10	223,30 Oc23	182,45 My23	17.118,94
Equinor ASA (E)	299,00	-0,50	-7,20	380,50 Oc23	261,65 Fe	26.885,18
Mowi ASA (BC)	185,90	1,00	2,10	207,70 Mz	168,10 Jl23	7.501,00
Norsk Hydro AS (M)	70,72	-0,60	3,40	81,94 Ab23	53,60 Mz	8.729,24
Orkla AS (BC)	71,90	-9,00	-8,80	83,78 En	71,90 Ab	4.899,69
Telenor ASA (T)	124,10	2,00	6,40	134,20 Ab23	103,45 Jl23	7.090,90
Yara International. (M)	337,30	-0,30	-6,60	457,90 Ab23	327,80 Mz	4.989,15
PORTUGAL (1)						
Energias DE Portugal SA (SB)	3,61	-1,00	-20,80	5,19 Ab23	3,46 Mz	11.418,07
Galp Energia Sgps SA (E)	16,04	-0,30	20,20	16,43 Di	9,90 My23	7.210,38
Jeronimo Martins & Filito (BC)	17,78	-0,70	-22,80	26,86 Jl23	17,72 Ab	5.246,04
SUECIA (2)						
Alfa Laval AB (I)	420,50	-0,20	4,20	438,20 Mz	340,70 Oc23	11.139,52
Assa Abloy B (I)	305,40	0,10	5,20	314,10 Mz	227,80 Oc23	27.731,90
Atlas Copco AB A (I)	179,45	-1,80	3,40	187,00 Mz	128,65 Ab23	42.478,56
Atlas Copco AB B (I)	155,60	-2,40	4,10	166,35 Mz	115,90 Ab23	22.237,59
Boliden AB (M)	346,20	-0,90	10,10	409,50 Ab23	257,75 Fe	8.669,85
Epiroc AB - A Shares (I)	212,40	-0,30	5,00	220,10 Se23	182,50 En	12.175,36
Epiroc AB - B Shares (I)	188,00	-1,20	6,60	197,00 Se	153,80 No23	6.712,78
EQT AB (F)	288,10	-0,50	1,10	349,50 Mz	198,00 Jn23	9.521,73
Ericsson (IT)	56,30	0,80	-10,80	64,22 En	48,87 Oc23	15.887,33
Essity AB - B Shares (BC)	254,50	0,50	1,80	312,00 My23	230,70 Se23	14.048,52
Evolution AB (C)	1.281,00	-1,10	6,60	1.449,00 Jn23	976,70 Oc23	22.611,61
Getinge AB (S)	212,80	1,40	-5,10	268,70 Ab23	179,40 Jl23	4.258,66
Hennes & Mauritz AB B (C)	171,10	0,40	-3,10	186,06 Jn23	135,44 My23	9.668,68
Hexagon AB (IT)	120,40	-1,10	-0,50	132,80 Jn23	89,16 Oc23	23.173,77
Industrivarden AB A (F)	353,40	-1,60	7,40	375,20 Mz	278,30 Oc23	4.946,62
Industrivarden AB C (F)	352,50	-1,40	7,40	374,20 Mz	276,60 Oc23	4.973,15
Investor AB B (F)	261,05	-0,30	11,80	270,85 Mz	199,56 Oc23	43.547,86
Nibe Industrier AB B (I)	48,83	-0,10	-31,00	123,10 Ab23	48,03 My	6.855,37
Nordea Bank ABP (F)	126,60	1,30	1,50	130,76 En	105,58 My23	40.994,85
Sandvik AB (I)	237,10	-1,20	8,70	246,20 Mz	182,55 Oc23	23.419,14
SCA - B Shares (M)	152,95	0,60	1,20	164,30 Mz	129,15 Ab23	8.397,39
Skand Enskilda Bank. (F)	145,25	-0,10	4,60	156,35 Mz	110,35 My23	22.229,72
Skanska Ab-B (I)	189,25	-0,10	3,80	197,50 Mz	141,60 Jn23	6.172,57
SKF AB B (I)	219,50	=	9,00	236,50 Mz	169,45 Oc23	7.534,97
Ssab AB (M)	63,50	-1,10	-17,60	84,82 Fe	53,06 Oc23	3.670,55
Svenska Handelsban. (F)	109,00	-0,40	-0,40	124,95 Mz	85,74 My23	15.721,40
Swedbank AB (F)	214,80	0,80	5,70	232,80 Mz	164,10 My23	18.033,41
Tele2 AB B (T)	100,85	2,10	16,50	108,95 Ab23	75,48 Ag23	5.137,85
Telia Company AB (T)	26,52	1,50	3,10	28,56 Ab23	21,03 Ag23	5.633,27
Trelleborg AB B (I)	376,20	-1,30	11,40	403,90 Mz	250,80 Jl23	7.815,68
Volvo AB B (I)	280,20	-4,10	7,10	318,00 Mz	200,25 My23	40.752,65
SUIZA (2)						
ABB LTD (I)	44,64	0,70	19,70	44,64 Ab	29,54 Oc23	79.466,27
Adecco GR. AG REG (I)	31,26	-0,30	-24,30	42,23 Di23	27,16 My23	5.790,84
Alcon (S)	72,48	0,50	10,40	77,28 Mz	62,26 No23	39.835,30
Baloise Hldg REG (F)	139,20	-0,90	5,60	149,70 Ab23	126,90 Oc23	7.012,05
Barry Callebaut AG (BC)	1.411,00	1,20	-0,60	1.977,00 My23	1.230,00 Se	5.537,00
Compagnie Fin. Richemont (C)	127,45	-0,80	10,10	155,65 My23	104,40 Oc23	75.357,27
Geberit AG REG (I)	485,50	-2,70	-9,90	547,80 Di23	416,40 Oc23	17.850,91
Givaudan AG (M)	3.951,00	1,30	13,40	4.105,00 Mz	2.740,00 Ag23	34.509,28
Holcim LTD (M)	77,54	-0,40	17,40	81,66 Mz	54,92 Oc23	45.438,76
Julius Baer GR. (F)	48,44	0,10	2,70	64,18 Ab23	43,40 No23	10.975,29
Kuehne & Nagel Intl (I)	248,70	-1,00	-14,20	301,30 Ab	237,00 Mz	15.194,13
Lindt & Sprung. AG PTG (BC)	10.420,00	-0,40	3,30	11.420,00 Fe	9.560,00 Oc23	11.552,31
Lindt & Sprung. AG REG (BC)	104.200,00	-0,40	2,20	116.000,00 Jn23	95.200,00 Oc23	12.222,76
Logitech International SA (IT)	70,98	-1,20	-11,00	84,24 Mz	48,51 Jn23	12.433,02
Lonza AG (S)	502,80	-1,50	42,20	597,80 Jn23	311,50 Oc23	41.182,37
Nestle SA REG (BC)	95,24	2,10	-2,30	116,46 My23	91,76 Fe	279.686,00
Novartis AG REG (S)	85,53	1,20	0,80	94,40 En	83,23 No23	194.964,00
Partners GR. Hldg (F)	1.189,00	-1,20	-2,00	1.310,00 Mz	788,80 Jl23	28.631,73
Roche Hldgs AG BR (S)	238,00	0,50	-9,00	316,80 My23	231,60 My	6.982,09
Roche Hldgs Genus (S)	222,10	1,00	-9,20	292,80 Jn23	219,50 My	171.623,00
Sandoz AG (S)	29,51	2,80	9,10	29,80 En	-- Oc23	13.989,01
Schindler-Hldg AG PTG (I)	225,80	0,10	7,40	237,00 Mz	178,20 Oc23	10.117,04
Schindler-Hldg AG REG (I)	219,50	=	10,00	229,40 Mz	172,70 Se23	4.858,14
SIG GR. AG (M)	19,21	-0,30	-0,70	26,10 My23	17,18 Fe	7.349,89
Sika AG (M)	255,90	-2,00	-6,50	279,00 Ab23	211,20 Oc23	45.167,81
SOC GEN Surveil (I)	82,00	=	13,00	88,22 Mz	70,32 Oc	13.688,42
Sonova Holding AG (S)	248,00	-0,30	-9,60	290,90 Fe	208,90 Oc23	13.011,44
Straumann AG REG (S)	133,10	-1,00	-1,80	150,95 Mz	101,25 Oc23	17.040,39
Swatch GR. Ag-B (C)	191,00	-0,90	-16,40	310,20 Ab23	191,00 Ab	6.078,72
Swatch GR. Ag-Reg (C)	37,85	-1,00	-14,10	57,30 Ab23	37,80 En	2.287,67
Swiss Life REG (F)	611,20	0,50	4,70	666,00 Mz	512,60 Jl23	19.843,16
Swiss Prime Site AG (IN)	84,90	0,30	-5,50	91,10 Di23	75,60 My23	7.163,93
Swiss RE REG (F)	98,12	0,10	3,80	116,75 Mz	83,18 Ag23	31.180,22
Swisscom AG REG (T)	518,50	1,50	2,50	619,40 My23	497,50 Fe	14.475,45
Temenos GR. AG (IT)	66,00	-2,20	-15,60	89,00 Fe	60,62 Fe	4.630,22
UBS GR. AG (F)	25,70	-0,40	-1,50	28,56 Ab	16,74 My23	86.118,11
VAT GR. AG (I)	459,10	-2,80	8,90	491,50 Ab	301,20 Ab23	13.633,63
Zurich Insurance GR. AG (F)	448,40	1,20	2,00	488,10 Mz	405,30 Ag23	72.179,97

Datos y precios facilitados por S&P. * Sector: (C) Consumo. (BC) Bienes de consumo. (E) Energía. (F) Finanzas. (S) Salud. (I) Industrias. (IT) Información y Tecnología. (M) Materiales. (T) Telecomunicaciones. (SB) Servicios básicos. ** (1) En euros. (2) En moneda local. **Free float:** % del capital que circula libre en el mercado.

BOLSAS RESTO DEL MUNDO

19-04-2024

	Cierre	Difer. (%)	Rentab. anual (%)	Máx. anual (divisa)	Mín. anual (divisa)
ARGENTINA	**Pesos**				
Agrometal	49,80	2,47	-5,32	69,80	44,50
Aluar	860,00	-0,92	-6,57	1.086,00	718,00
Banco Macro	5.315,00	2,42	97,00	5.675,00	2.790,00
Bco. Francés	3.063,20	7,33	72,57	3.194,00	1.775,50
Comercial del Plata	106,85	4,24	45,57	120,00	74,00
Cresud	981,00	6,04	6,28	1.241,00	805,50
Edenor	871,85	0,56	-7,45	1.330,75	790,00
Grupo Galicia	3.036,00	1,23	81,09	3.122,00	1.688,00
Irsa	1.031,00	3,10	20,37	1.186,45	781,00
Ledesma	891,50	-3,52	18,87	1.133,00	718,00
Metrogas S.A.	770,00	5,48	0,00	1.320,00	658,00
Molinos Río Plata	3.194,00	2,27	35,97	4.975,00	2.340,00
Pampa Energía	1.839,00	2,51	-4,72	2.569,00	1.605,00
Transener	1.157,50	0,65	-3,78	1.533,00	898,00
YPF S.A.	20.750,00	0,24	24,25	22.779,00	16.500,10
BRASIL	**Reales**				
Banco Do Brasil	27,71	-0,79	-49,97	59,60	27,88
Bradesco	13,64	-0,94	-20,19	16,88	13,37
Bradespar	21,19	2,76	-17,42	25,44	19,50
C.E.De Minas Gerais	15,21	0,66	0,53	15,60	13,23
Eletrobras	37,80	-0,32	-10,91	44,46	37,92
Embraer	30,92	-2,86	38,10	33,52	21,07
Gerdau	19,22	2,40	-19,11	23,57	18,76
Itau Unibanco	31,55	-0,57	-7,12	35,68	31,67
Itausa	9,53	-0,10	-8,10	10,86	9,54
MRV Engenharia e Parti	6,57	2,34	-41,50	10,66	6,41
Petrobas	40,53	1,71	8,83	42,90	35,65
Sabesp	84,49	2,08	12,10	84,96	72,35
Siderurgica	14,68	3,31	-25,33	19,58	14,17
TIM	17,29	0,88	-3,57	18,95	17,02
CHILE	**Pesos**				
Banco de Chile	104,65	-1,56	1,12	114,40	98,60
Banco Itau	10.170,00	-0,77	18,53	10.550,00	8.521,40
Cervecerias U.	5.720,00	-0,87	1,96	6.130,00	5.440,00
Colbun	120,90	-0,49	-13,64	136,99	120,46
Copec	6.984,90	-0,36	8,97	7.213,80	5.910,00
Enel Chile	55,65	-2,16	-2,35	59,93	52,50
Engie Energía	794,83	-0,65	-13,61	910,00	770,00
Entel	3.503,00	1,51	8,44	3.660,00	3.035,00
Falabella	2.481,00	-2,09	12,77	2.584,90	2.000,00
LAN Chile	12,40	-0,88	29,84	13,00	9,00
Masisa	19,30	-1,33	8,43	20,50	16,69
Quinenco	3.300,00	-2,94	15,18	3.500,00	2.889,50
Sonda	408,00	-1,69	5,98	439,90	355,00
COLOMBIA	**Pesos**				
Banco de Bogota	28.780,00	3,15	4,81	33.480,00	26.600,00
Ecopetrol	2.240,00	0,67	-4,27	2.445,00	1.995,00
Grupo Argos	15.760,00	-0,25	26,89	16.400,00	12.200,00
HONG KONG	**Dolares H.K.**				
Bank of East Asia	9,11	-0,11	-5,50	10,04	8,75
Cathay Pacific Air	8,06	-1,35	-1,23	9,18	7,70
Cheung Kong Hld.	35,85	0,28	-14,34	42,60	35,60
China Telecom	69,00	0,36	6,48	69,00	63,80
Citic Pacific	6,93	-1,00	-11,15	8,33	6,78
CLP Holdings Ltd	59,70	-0,50	-7,37	67,35	59,70
CNOOC Ltd.	18,62	1,20	43,23	19,38	12,98
Hang Lung Prop.	8,21	1,23	-24,54	10,84	7,99
Hang Seng Bank	96,05	0,16	5,49	99,70	79,25
Henderson Land	22,15	-0,67	-7,90	24,10	20,30
Hong Kong & China Gas	5,66	-0,53	-5,35	6,32	5,47
Hong Kong Electr.	43,30	0,46	-4,31	48,00	43,10
Hsbc Holdings	61,85	-1,28	-1,83	64,85	57,95
Lenovo Group	8,20	=	-24,91	11,04	7,89
MTR Corporation	23,45	-0,64	-22,61	30,15	23,45
PCCW Ltd	3,85	=	-7,45	4,24	3,83
Shangai Industrial H	10,64	0,38	9,80	11,10	9,05
Sino Land Co Ltd	7,83	-0,63	-7,77	8,77	7,69
Television Broadc.	2,95	1,03	-6,65	3,73	2,86
Wharf Holdings	24,25	-0,21	-3,58	28,95	22,40
JOHANESBURGO	**Rands**				
Angloplat	78.035,00	-0,30	-19,05	94.344,00	67.566,00
Aspen Pharmacare	21.701,00	-1,00	6,64	22.404,00	18.750,00
Bidvest	23.173,00	-0,12	-8,15	26.208,00	22.628,00
Harmony	17.427,00	1,59	45,72	17.521,00	10.457,00
MTN Group	8.209,00	0,11	-28,93	11.530,00	8.047,00
Nedcor	21.506,00	-0,26	-0,54	23.484,79	20.700,00
Richemont	267.735,00	-1,20	4,27	317.468,00	231.445,68
Sasol Limited	15.702,00	-1,15	-15,26	18.528,00	13.367,00
Telkom	2.500,00	-0,16	-15,94	3.120,00	2.495,70
WBHO	13.435,51	-0,65	3,30	13.982,00	12.750,00
Woolworths Hldgs	5.570,00	-1,26	-22,85	7.199,00	5.570,00
MÉXICO	**Pesos**				
Alfa	12,10	0,41	-10,96	14,20	11,84
América Móvil	15,64	3,37	-0,64	16,56	14,56
Arca Continental	168,61	-2,08	-8,84	198,74	165,21
Cemex	13,66	-0,87	3,41	15,13	12,58
Cuervo	31,95	0,38	-3,91	41,32	30,55
Fomento E. Mexicano	204,83	0,90	-7,51	243,51	201,28
GP Aeroportuario	265,98	0,03	-10,70	292,82	237,81
Gruma	328,62	-1,54	5,75	333,77	287,03
Grupo Carso	138,90	-0,24	-26,59	186,51	136,76
Grupo Ind. Bimbo	69,00	3,02	-19,64	88,34	66,12
Kimberly Clark	36,38	-3,81	-4,39	39,89	36,30
Megacable	48,85	-0,55	29,06	52,00	37,76
Regional SAB	149,55	-0,93	-7,91	168,82	150,00
Televisa	9,59	-1,44	-15,43	11,46	8,91
Vitro	9,47	0,74	-61,97	22,74	9,40
NUEVA YORK	**Dolares**				
Dow Jones					
American Express	231,04	6,23	23,33	229,12	179,79
Apple Computer	165,00	-1,22	-14,30	195,18	164,19
Boeing Co.	169,82	-0,24	-34,85	251,76	167,82
Caterpillar	354,66	-0,91	19,95	379,30	278,63
Chevron Corp.	160,00	1,54	7,27	162,67	141,56
Cisco Systems	48,32	0,46	-4,35	52,33	47,79
Coca Cola	60,17	2,14	2,10	61,24	58,06
Disney	112,61	0,16	24,72	122,82	89,29
Dow Inc.	56,66	0,30	3,32	59,99	52,47
Exxon	119,88	1,15	19,90	122,20	96,65
Goldman Sachs	404,00	0,22	4,73	417,69	376,91
Home Depot	335,36	0,74	-3,23	395,20	332,83
IBM	181,58	0,06	11,02	197,78	159,16
Intel Corp.	34,20	-2,40	-31,94	49,55	34,36
Johnson & Johnson	147,91	1,49	-5,63	162,74	144,45
JP Morgan	185,80	2,51	9,23	200,30	167,09
McDonalds	271,99	0,37	-8,27	300,44	265,43
Merck Co.	125,78	0,44	15,37	131,95	113,24
Microsoft Corp.	399,12	-1,29	6,14	429,37	367,75
Nike Inc.	94,53	-1,26	-12,93	107,18	88,84
Pfizer Inc.	26,00	2,40	-9,69	29,73	25,39
Procter & Gamble	158,14	0,54	7,92	162,61	147,42
Raytheon Tech	101,56	0,84	20,70	101,90	85,02
Travelers Grp	214,07	1,73	12,38	230,89	191,30
UnitedHealth	501,13	1,61	-4,81	545,42	439,20
Verizon	40,49	0,90	7,40	42,84	37,90
Visa	269,78	-0,59	3,62	290,37	257,98
Wal Mart Stores	59,53	0,46	-62,24	175,86	58,61
Walgreens Boots	18,24	3,70	-30,14	26,66	17,59
3M Company	92,27	0,86	-15,60	110,00	90,54
Nasdaq					
Adobe Systems Inc.	465,02	-1,72	-22,05	634,76	466,00
Adtran	4,69	-0,85	-36,10	7,43	4,63
ADV Micro Devi	146,64	-5,44	-0,52	211,38	135,32
AirBnb Inc	155,01	-3,18	13,86	168,18	133,42
Akamai Technologies	101,50	0,76	-14,24	128,32	100,34
Alcoa	35,53	0,17	4,50	37,18	25,34
Alibaba	69,07	0,28	-10,89	78,23	68,05
Alphabe Inc	154,09	-1,23	10,31	159,41	131,40
Amazon.com Inc	174,63	-2,53	14,93	189,05	144,57
American Airlines	14,11	0,64	2,69	15,68	12,93
American Electronic	84,20	1,99	3,67	86,10	75,94
Amer.Tel & Tel	16,51	1,10	-1,61	18,10	16,09
Amgen	268,93	2,38	-6,63	323,19	262,68
Applied Materials	189,77	-2,34	17,09	212,98	149,00
Atlassian	191,55	-1,06	-19,47	257,43	190,51
Atrion	402,35	4,32	6,22	463,55	308,30
Autodesk	216,50	2,79	-11,08	266,68	210,63
Automatic Data	243,31	0,55	4,44	255,87	232,51
Baidu	95,05	-0,55	-20,19	118,32	94,41
Bank of America	36,97	3,35	9,80	37,92	31,73
Biogen Idec	194,38	2,03	-24,88	267,71	190,52
Broadcom Lim.	1.204,71	-4,31	7,92	1.407,01	1.049,01
C H Robinson	71,22	1,87	-17,56	88,59	67,89
Check Point Soft.	157,95	-0,27	3,38	166,48	151,05
Cintas	661,29	-0,17	9,73	687,03	577,26
Comcast	40,24	1,59	-8,23	46,83	38,99
Costco	709,51	-0,24	7,49	785,59	644,69
Dentsply Int.	30,50	0,20	-14,30	37,39	30,35
Dollar Tree	122,03	-0,16	-14,09	150,02	121,81
Dropbox	22,98	1,01	-22,05	33,16	22,75
EBay Inc.	50,39	0,88	15,52	52,78	40,67
Enphase Energy Inc	106,48	-2,46	-19,42	136,39	97,80
Ericsson	5,10	0,79	-19,05	6,23	4,79
Fastenal Co.	67,57	0,10	4,32	78,42	61,98
Fiserv	148,62	1,16	11,88	159,82	131,75
Flextronics Inc.	27,07	-2,03	-11,13	30,64	22,13
Frsh	0,90	-1,10	2,27	1,00	0,87
Garmin	139,52	-0,85	8,54	149,00	119,49
Gen Digital	20,50	0,59	-10,17	24,18	20,37
Gentex Corp	33,91	1,04	3,83	37,10	31,36
Gilead Sciences	66,76	0,91	-17,59	87,03	66,16
Google Inc.	155,72	-1,11	10,49	160,79	132,56

CUADROS

Desde Orbyt, actualice los datos pulsando en los cuadros con este logotipo

BOLSAS RESTO DEL MUNDO (Continuación)

19-04-2024

	Cierre	Difer. (%)	Rentab. anual (%)	Máx. anual (divisa)	Mín. anual (divisa)
Gral.Electric	148,06	-3,19	16,01	180,12	124,06
Groupon	9,51	-2,06	-25,93	18,98	9,70
Hancock Whitney	44,27	3,60	-8,89	48,46	41,83
Heatlh Thpk	17,98	-0,17	-9,19	20,84	16,18
Henry Schein	70,86	1,30	-6,41	80,57	69,95
Honeywell Intl.	194,26	1,66	-7,37	209,00	190,36
Intuit	605,17	-0,53	-3,18	669,36	586,82
Intuitive Surg	366,34	-1,75	8,59	400,59	322,13
JD.com	25,51	0,20	-11,70	28,14	21,44
JetBlue Airways Corp.	7,11	=	28,11	7,42	4,69
KLA-Tencor	628,16	-2,49	8,06	723,26	544,31
Lamar Advert.	111,44	0,65	4,86	120,58	101,03
Mercury Interactive	27,98	-1,17	-23,49	36,05	26,23
Meta Plataform	481,07	-4,13	35,91	527,34	344,47
Microchip Tech.	81,68	-3,00	-9,43	93,34	80,58
Micron Technology	106,77	-4,61	25,11	128,01	79,50
NetApp	97,95	-2,19	11,10	106,48	84,60
Netflix	555,04	-9,18	14,00	636,18	468,50
News Corp.	24,02	-0,04	-2,16	26,88	23,48
NVIDIA Corp.	762,00	-10,00	53,87	950,02	475,69
Oracle	114,88	-0,97	8,96	129,24	102,46
PACCAR Inc.	111,19	-2,26	13,87	124,46	93,59
Patterson Dental Co.	26,02	2,04	-8,54	30,36	25,35
Patterson UTI Ener.	11,51	1,50	6,57	12,52	9,89
Paychex	119,52	1,47	0,34	126,59	116,84
PayPal Holdings	62,31	0,34	1,47	67,00	56,13
Qualcomm	157,63	-2,36	8,99	175,72	136,17
Regeneron Pharma	896,82	0,32	2,11	993,35	893,08
Ross Stores	133,34	1,17	-3,65	150,45	131,80
Ryanair ADR	138,88	2,57	4,14	148,58	121,15
Sirius XM Holdings	3,09	0,98	-43,51	5,49	3,06
Spotify	275,83	-4,62	46,79	310,31	187,94
Starbucks	87,61	0,57	-8,75	97,30	84,92
Tesla Motors	147,05	-1,92	-40,82	248,42	148,82
Teva Pharmac.	12,86	0,63	23,18	14,43	10,67
T-Mobile US	162,33	0,92	1,25	167,42	159,79
Twenty-First Century	31,39	2,01	5,80	32,35	28,42
Verisign Inc.	184,12	0,63	-10,60	206,35	181,57
Verisk Analytics	222,52	-0,36	-6,84	250,66	222,10
Vertex Pharma	394,28	0,20	-3,10	446,08	393,10
Viavi Solutions Inc.	8,07	-0,37	-19,86	10,99	8,10
Vodafone	8,34	0,72	-4,14	9,26	8,06
Western Digital	66,05	-3,32	26,12	73,90	49,43
Workday Inc	252,22	-1,34	-8,64	307,21	251,58
Zoom Video	59,45	-0,82	-17,33	70,91	59,08
Zscaler Inc	169,21	-2,17	-23,63	254,93	168,56

	Cierre	Difer. (%)	Rentab. anual (%)	Máx. anual (divisa)	Mín. anual (divisa)
Resto					
Abbott Laboratories	107,28	1,91	-2,53	120,96	105,27
AbbVie Rg	166,41	1,06	7,38	182,10	159,82
AES Corp.	16,40	0,80	-14,81	19,34	14,88
Altria Group	42,09	1,91	4,34	44,95	39,73
Apache Corp	32,36	-0,28	-9,81	36,75	29,62
Bank of New York	56,29	1,88	8,15	57,66	51,80
BHP Group Ltd	58,12	0,22	-14,92	67,91	55,67
Black Rock Inc	749,98	0,36	-7,62	842,06	747,30
CIENA Corp.	43,56	-0,48	-3,22	62,48	43,73
Cincinnati Fin.	119,95	2,07	15,94	124,17	105,24
Citigroup Inc.	59,14	1,41	14,97	63,46	51,11
Clear Channel	1,49	3,47	-18,13	1,98	1,43
Colgate Palmolive	87,13	0,48	9,31	90,05	79,89
Eaton Corp.	303,02	-1,92	25,83	330,51	233,10
Expedia	129,00	0,55	-15,01	159,47	128,28
Federal Express	266,99	1,37	5,54	289,74	236,39
First Solar	175,04	0,43	1,60	185,29	139,80
Ford Motor	12,14	0,66	-0,41	13,65	10,99
Gap Inc	20,76	-1,28	-0,72	28,48	18,53
Goodyear	11,88	1,45	-17,04	14,70	11,59
Gral. Dynamics	288,62	1,17	11,15	295,18	249,37
Harley Dadvidson	38,04	0,56	3,26	43,94	32,45
Hewlett Packard Co.	27,81	0,69	-7,58	31,00	27,62
Hewlett Packard Int	16,79	-1,47	-1,12	18,77	14,86
Intercontinental	131,21	0,18	2,16	139,43	124,81
Kellogg Co.	57,38	1,49	2,63	57,76	52,94
Levis	20,55	0,20	24,24	20,97	15,24
Lockheed Martin	463,87	1,71	2,35	463,18	418,19
Marsh & McLen.	202,41	0,34	6,83	207,90	190,17
Marvell Tech	62,13	-4,77	3,02	85,09	56,76
Mattel	18,05	-0,66	-4,45	20,27	17,41
Mondelez	68,11	1,40	-5,96	76,87	65,87
Moodys	374,67	0,02	-4,07	405,17	366,48
Occidental	66,63	0,89	11,59	69,26	55,97
Pan Amer.Silver Corp	19,07	0,05	16,78	19,60	12,21
Pepsico	174,13	1,08	2,53	175,01	162,04
S&P Global	412,56	-0,20	-6,35	459,72	408,56
Stanly Black& Decker	89,32	=	-8,95	98,20	86,99
Technip FMC	25,22	0,24	25,22	26,95	18,51
Texas Instruments	159,68	-2,44	-6,32	175,27	156,85
Union Pacific	232,08	0,99	-5,51	256,91	229,23
Unisys Corp.	5,48	-0,18	-2,49	8,05	4,85
Wells Fargo & Co	60,35	2,74	22,61	60,55	46,44
Wynn Resorts	94,99	-1,16	4,26	107,46	91,16
Xerox	16,44	1,61	-10,31	19,61	15,62

	Cierre	Difer. (%)	Rentab. anual (%)	Máx. anual (divisa)	Mín. anual (divisa)
PERU	**Soles**				
Alicorp	5,75	0,88	-8,73	6,95	5,24
Banco BBVA Peru	1,32	=	-17,50	1,75	1,31
Buenaventura	15,96	-0,25	5,14	17,50	14,28
Creditcorp	164,40	1,48	9,97	178,50	145,01
Unacem	1,51	1,34	-0,66	1,90	1,35
SIDNEY	**Dolares Aus.**				
ANZ Group	28,25	-1,09	8,99	29,81	25,54
ASX	62,51	-1,25	-0,87	68,05	62,44
Broken Proprie	44,63	-1,02	-11,47	50,72	41,95
Commonwealth Bk	111,86	-0,77	0,05	121,45	111,49
CSR	8,86	0,11	34,24	8,86	6,37
Macquarie Bank	183,33	-1,60	-0,16	199,70	178,37
Nat.Aust.Bank	33,06	-1,17	7,69	35,11	30,46
Santos	7,83	1,82	3,03	7,93	6,99
Westpac BKG	25,50	-0,89	11,35	27,70	22,64
TOKIO	**Yenes**				
Aeon Co Ltd	3.231,00	-1,28	2,54	3.675,00	3.175,00
Asahi Chem.Ind.	1.095,00	-1,31	5,39	1.143,00	1.010,00
Asahi Glass	5.668,00	-0,82	8,25	5.912,00	5.224,00
Awa Bank	2.438,00	-3,06	3,39	2.948,00	2.340,00
Canon Inc.	4.351,00	-0,80	20,19	4.598,00	3.628,00
Dai Nippon Print	4.414,00	-1,47	5,78	4.751,00	4.161,00
Daiwa House Ind.	4.220,00	-2,02	-1,22	4.614,00	4.220,00
Daiwa Secs.	1.080,50	-1,59	13,84	1.195,00	947,20
Fanuc	4.265,00	-1,68	2,85	4.546,00	3.903,00
Fuji Photo Film	3.330,00	-0,39	-60,70	10.430,00	3.281,00
Fujitsu General	1.780,00	-1,74	-23,21	2.362,00	1.771,00
Fujitsu Ltd.	2.448,00	-0,91	-88,49	26.040,00	2.384,50
Haseko Corp.	1.800,00	-0,94	-1,75	1.982,00	1.800,00
Hitachi	13.330,00	-3,09	31,07	14.630,00	10.170,00
Honda Motor	1.747,00	-2,16	19,17	1.921,50	1.450,00
JX Holdings	720,10	-0,12	28,50	774,50	562,60
Kajima Corp.	2.834,50	-1,20	20,28	3.185,00	2.327,00
Keisei Electric R.	5.876,00	-0,41	-11,82	7.580,00	5.859,00
Kirin Brewery	2.215,50	0,29	7,24	2.219,00	2.045,50
Komatsu	4.353,00	-1,43	18,03	4.609,00	3.684,00
Konica Minolta	536,00	-0,67	29,84	547,00	404,20
Matsushita Elec. Ind.	1.359,00	-0,91	-2,69	1.488,50	1.359,00
Mazda Motor	1.673,00	-2,45	9,81	1.952,00	1.518,50
Mitsubishi Elec.	2.458,00	-1,42	22,96	2.589,50	2.006,50
Mitsubishi Hvy.	1.359,00	-1,81	-83,51	13.860,00	1.328,50
Murata M.	2.677,00	-3,98	-10,56	3.112,00	2.677,00
Naigai	256,00	-1,16	-3,76	275,00	254,00
Nec Corporation	10.780,00	-1,60	29,10	11.585,00	8.326,00
Nippon Yusen Kk.	4.153,00	1,49	-4,99	5.108,00	3.961,00
Nip.Steel Corp.	3.412,00	-1,47	5,63	3.785,00	3.240,00
Nissan Cop.	561,40	-1,51	1,30	642,50	530,70

	Cierre	Difer. (%)	Rentab. anual (%)	Máx. anual (divisa)	Mín. anual (divisa)
Nomura Holdings	876,40	-3,30	37,43	989,00	637,90
NSK Ltd.	856,20	-1,73	12,21	895,50	760,20
Oki Electric	1.085,00	-2,78	19,10	1.192,00	910,00
Olympus	2.096,50	-5,16	2,74	2.260,50	2.022,50
Osaka Gas Co. Ltd.	3.219,00	-0,43	9,30	3.504,00	2.911,00
Rakuten Group	743,90	-5,24	18,46	905,20	584,00
Ricoh Co.Ltd.	1.354,50	0,67	25,07	1.397,50	1.092,00
Sato Shoji	1.674,00	-1,18	14,89	1.844,00	1.454,00
Sharp Corp.	788,70	-3,98	-21,56	1.092,00	788,70
Sofbank Group	7.648,00	-2,89	21,53	9.263,00	6.050,00
Sony Corp.	12.530,00	-1,80	-6,56	14.800,00	12.530,00
Sumitomo Forestry	4.330,00	-3,61	3,02	4.997,00	4.041,00
Sumitomo M&F	5.127,00	0,77	20,75	5.443,00	3.904,00
Suzuki Motor	1.711,50	-2,65	-71,63	7.235,00	1.711,50
Taikisha	4.550,00	-0,11	11,38	4.885,00	4.075,00
Takeda Ch.Inds.	4.069,00	-0,49	0,37	4.482,00	4.047,00
Tanseisha	868,00	-0,69	-0,57	960,00	775,00
Tokyo El.Pwr.	1.014,50	-0,25	37,37	1.107,50	736,70
Toyota Motor Corp.	3.522,00	-2,22	35,96	3.872,00	2.556,00
Yamaha Corp.	3.172,00	-1,61	-2,61	3.518,00	3.085,00
Yamazaki Baking	3.609,00	-1,47	12,22	4.076,00	3.173,00
TORONTO	**Dolares Can.**				
Barrick Gold Corp.	23,53	0,64	-1,71	24,67	19,04
BCE Inc	44,80	1,04	-14,13	56,02	44,23
BK Nova Scotia	64,28	0,22	-0,34	70,07	61,15
BK Of Montreal	126,75	1,11	-3,33	133,53	121,57
Canadian Nat	175,47	0,21	5,36	179,65	165,71
Cascades	9,29	1,09	-27,02	14,94	9,19
CDN Natural Res.	105,31	-0,50	21,31	112,61	80,60
Eastern Platinum	0,15	=	-21,05	0,21	0,10
Imperial Oil	95,63	1,19	26,70	100,99	74,24
Manulife Finac.	31,72	0,41	8,33	33,83	28,34
Nat.BK.Of Can.	110,12	=	9,03	114,68	98,10
Royal BK Canada	134,57	0,79	0,43	139,95	128,54
Sherritt Inc.	0,32	-3,03	6,67	0,36	0,27
Suncor Energy	52,99	1,15	24,83	53,76	42,19
Tamarack Valley Energy	3,77	=	22,80	4,20	2,92
Toronto Dominion	79,88	1,31	-6,70	86,89	77,57
VENEZUELA FESTIVO	**Bolívares**				
Banco del Caribe	-	-	-	50,00	28,00
Bco. Provincial	-	-	-	23,00	11,49
Bco. Venezuela	-	-	-	13,00	7,00
Bolsa de Valores Caracas	-	-	-	8,50	5,15
Dominguez & Cia.	-	-	-	16,80	14,00
Envases Vzlano.	-	-	-	18,99	13,80
Fondo Valores	-	-	-	12,50	6,35
Grupo Zuliano	-	-	-	29,50	19,21
Mercantil	-	-	-	59,00	40,00

DIVISAS Y TIPOS DE INTERÉS

19-04-2024

TIPOS DE CAMBIO CRUZADOS

	Euro	Dólar	100 Yenes	Libra	Franco suizo	Dólar canadiense	Corona sueca	Corona danesa	Corona noruega	Dólar neozelandés	Dólar australiano
Euro		0,93932	0,6076	1,1680	1,0334	0,6822	0,0856	0,1340	0,0850	0,5527	0,6021
Dólar	1,0646		0,6469	1,2435	1,1002	0,7263	0,0911	0,1427	0,0905	0,5885	0,6410
Yen	164,59	154,59		192,229	170,08	112,28	14,09	22,06	13,9858	90,9739	99,0945
Libra esterlina	0,8562	0,8042	0,5202		0,8848	0,5841	0,0733	0,1147	0,0728	0,4732	0,5155
Franco suizo	0,9677	0,9089	0,59	1,1302		0,6601	0,0828	0,1297	0,0822	0,5349	0,5826
Dólar Canadá	1,4659	1,3769	0,8907	1,7121	1,5149		0,1255	0,1965	0,1246	0,8103	0,8826
Cor. sueca	11,6817	10,9720	7,0975	13,6437	12,0717	7,9687		1,5655	0,9926	6,4568	7,0332
Cor. danesa	7,4621	7,0088	4,5338	8,7154	7,7113	5,0903	0,6388		0,6341	4,1245	4,4927
Cor. noruega	11,7684	11,0533	7,1501	13,7449	12,1613	8,0279	1,0074	1,5771		6,5048	7,0854
Dólar neozelandés	1,8092	1,6992	1,0992	2,1131	1,8696	1,2342	0,1549	0,2425	0,1537		1,0893
Dólar australiano	1,6609	1,5601	1,0091	1,9399	1,7164	1,1330	0,1422	0,2226	0,1411	0,9181	

Datos de Madrid. 17:00 h., facilitados por InterMoney.

SUBASTAS DEL TESORO ESPAÑOL

	Fecha	TIR media %	TIR marginal %	Importe adjudicado	Importe solicitado	Próxima subasta
Letras 3 Meses	Abr-24	3,60	2,63	490,60	2.039,97	-
Letras 6 Meses	Abr-24	3,62	3,62	1.287,44	33.349,48	-
Letras 9 Meses	Abr-24	3,51	3,52	1.560,06	3.420,38	-
Letras 12 Meses	Abr-24	3,42	3,45	3.790,13	6.682,50	-
Bonos 3 Años	Abr-24	2,99	2,99	1.500,00	3.780,04	-
Bonos 5 Años	Abr-24	2,95	2,96	1.533,15	3.128,15	-
Bonos 5 A. Vr 7a 8m	Mar-24	2,97	2,97	1.712,44	3.527,33	-
Bonos 5 A. Indexados	Ene-24	0,83	0,84	734,38	1.914,82	-
Obligaciones 10 Años	Abr-24	3,25	3,26	2.074,69	3.824,83	-
Obli. 10 A. Indexados	Dic-23	1,20	1,21	585,79	1.030,18	-
Obligaciones 15 Años	Abr-24	3,53	3,54	1.745,18	2.725,18	-
Obli. 15 A. Indexados	Abr-24	1,33	1,34	505,54	1.021,54	-
Obligaciones 30 Años	Mar-24	3,65	3,65	1.696,87	3.219,70	-
Obligaciones 50 Años	Abr-24	3,87	3,88	1.034,95	1.824,95	-

CAMBIOS OFICIALES DEL BCE

1 euro	Divisa
1,0653	Dólares USA
164,68	Yen Japonés
7,4622	Corona Danesa
0,8562	Libra Esterlina
11,664	Corona Sueca
0,968	Franco Suizo
11,765	Corona Noruega
1,4666	Dólar Canadiense
Europa Emergentes y Mediterráneo	
25,267	Corona Checa
395,3	Forint Húngaro
4,33	Zloty Polaco
150,3	Corona Islandesa
4,0181	Shekel israelí
1,9558	Lev Búlgaro
4,9764	Lev Rumano
34,7304	Lira Turca

1 euro	Divisa
Asia y Sudáfrica	
39,288	Baht Tailandés
61,373	Peso Filipino
5,0959	Ringitt Malayo
1.469,09	Won Surcoreano
8,3443	Dólar de Hong Kong
7,7139	Yuan Chino
17.325,08	Rupia Indonesia
1,451	Dólar de Singapur
20,4793	Rand Sudafricano
1,6622	Dólar Australiano
1,8105	Dólar Neozelandés
88,9228	Rupia India
Sudamérica	
18,4819	Peso Mexicano
5,6165	Real Brasileño

DIVISAS LATINOAMERICANAS

1 dólar	1 euro	Divisa
870,73	929,00	Pesos argentinos
5,24	5,58	Reales brasileños
3.941,63	4.203,72	Pesos colombianos
956,70	1.020,41	Pesos chilenos
24.900,00	26.551,00	Sucres ecuatorianos

1 dólar	1 euro	Divisa
17,03	18,14	Pesos mexicanos
1,00	1,07	Dólares Bahamas
3,73	3,98	Nuevos soles peruanos
155,14	165,47	Dólares jamaicanos

TIPOS DE INTERÉS DEL INTERBANCARIO

	LOS TIPOS DEL MERCADO (*)						SWAPS SOBRE TIPOS INT.			
	1 semana	1 mes	2 meses	3 meses	6 meses	12 meses	1 año	3 años	5 años	10 años
Euro (Euribor)	-	-	-	-	-	3,732	-	-	-	-
Dólar	-	5,43	-	5,59	5,73	-	-	-	-	-
Yen Japonés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Libra Esterlina	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Franco Suizo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dólar Canadiense	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dólar Australiano	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) Los datos de 'Tipos del Mercado' son del día anterior.

CRÉDITOS HIPOTECARIOS

Período	IRPH (TAE) Bancos	Cajas	Conjunto de entidades	CECA	Deuda	Mibor a 1 año	Euribor a 1 año
2022							
Noviembre	-	-	2,877	-	1,988	2,828	2,828
Diciembre	-	-	3,116	-	2,084	3,018	3,018
2023							
Enero	-	-	3,345	-	2,345	3,337	3,337
Febrero	-	-	3,585	-	2,608	3,534	3,534
Marzo	-	-	3,664	-	2,785	3,647	3,647
Abril	-	-	3,683	-	2,856	3,757	3,757
Mayo	-	-	3,967	-	2,939	3,862	3,862
Junio	-	-	4,045	-	3,010	4,007	4,007
Julio	-	-	4,186	-	3,100	4,149	4,149
Agosto	-	-	4,237	-	3,154	4,073	4,073
Septiembre	-	-	4,305	-	3,225	4,149	4,149
Octubre	-	-	4,330	-	3,308	4,160	4,160
Noviembre	-	-	4,276	-	3,341	4,022	4,022
Diciembre	-	-	4,219	-	3,302	3,679	3,679
2024							
Enero	-	-	4,062	-	3,216	3,609	3,686
Febrero	-	-	3,985	-	3,165	3,671	3,671
Marzo	-	-	3,901	-	3,085	3,718	3,718

FUTUROS/MATERIAS PRIMAS

AGRÍCOLAS

LONDRES 19-04

(+) Libras por Tm. (●) Dólares por Tm.

CACAO (+)	Alto	Bajo	Cierre
Mayo	10.265,00	9.699,00	10.173,00
Julio	9.980,00	9.397,00	9.880,00
Septiembre	9.285,00	8.746,00	9.244,00
CAFÉ (●)			
Mayo	4.217,00	4.063,00	4.072,00
Julio	4.202,00	4.061,00	4.074,00
Septiembre	4.122,00	3.987,00	4.011,00
AZÚCAR (●)			
Agosto	574,40	561,60	564,50
Octubre	553,60	543,30	546,20
Diciembre	542,50	535,30	538,90

N. YORK **(Cotton Exchange)** 19-04

Centavos por libra

ALGODÓN	Alto	Bajo	Cierre
Mayo	79,77	77,86	78,57
Julio	81,57	80,20	80,90
Octubre	--	--	78,13
ZUMO DE NARANJA			
Mayo	362,70	356,00	360,00
Julio	365,10	360,10	363,75
Septiembre	363,00	359,50	362,15

CHICAGO **(Board of Trade)** 19-04

(●)Centavos/Bushel (+) Centavos/libra (▪)

Dólares por Tm.	Alto	Bajo	Cierre
SOJA/SOYBEANS(●)			
Mayo	1.153,00	1.131,75	1.150,50
Julio	1.168,00	1.145,75	1.165,50
Agosto	1.169,25	1.148,50	1.166,50
HARINA DE SOJA/SOY MEAL (*)			
Mayo	345,80	337,60	343,50
Julio	344,90	336,70	343,00
Octubre	344,70	337,00	343,30
ACEITE DE SOJA/SOYBEAN OIL (+)			
Mayo	44,66	43,50	44,40
Julio	45,22	44,06	44,94
Septiembre	45,58	44,49	45,21
TRIGO/WHEAT (●)			
Mayo	558,75	536,00	551,00
Julio	574,75	552,25	567,50
Septiembre	591,50	569,75	584,75
MAIZ/CORN (●)			
Mayo	434,00	426,75	433,50
Julio	443,50	436,00	443,00
Septiembre	451,75	444,75	450,50
AVENA/OATS (●)			
Mayo	359,00	349,75	357,75
Julio	349,75	341,00	348,75
Septiembre	354,00	354,00	350,25

PETROLÍFEROS

LONDRES 19-04

Dólares barril	Alto	Bajo	Cierre
PETRÓLEO BRENT			
Junio	90,75	86,19	87,21
Julio	89,84	85,51	86,41
Agosto	88,93	84,84	85,63
Dólares/tonelada	**Alto**	**Bajo**	**Cierre**
GASÓLEO			
Mayo	815,50	770,50	780,00
Junio	816,00	773,00	782,50
Julio	816,25	774,50	783,75

NUEVA YORK 19-04

Dólares barril	Alto	Bajo	Cierre
CRUDO			
Mayo	86,28	81,80	83,39
Junio	85,64	81,13	82,17
Julio	84,86	80,58	81,49
GASÓLEO CALEF.			
Mayo	264,88	251,37	254,64
Junio	265,40	252,26	255,37
Diciembre	265,42	25,37	256,49

METALES

MADRID **(METALES PRECIOSOS)** 19-04

ORO	Prec.	Última
Bruto euro/gr.	71,81	71,61
Manuf. euro/gr.	71,02	71,82
PLATA		
Bruto euro/kg.	856,30	837,58
Manuf. euro/kg.	856,96	858,17
PLATINO		
Euro/gr.	28,31	27,18
PALADIO		
Euro/gr.	31,31	30,15
FISICOS	**AM Fixing**	**PM Fixing**
ORO $/onza troy	2.381,80	2.379,70
PLATA $/onza troy	--	28,24

LONDRES **LME** 18-04

(London Metal Exchange)		Venta/Compra
COBRE Ag	Contado	9.617,00/9.615,00
S/Tm.	3 meses	9.706,50/9.705,50
ZINC Sag.	Contado	2.812,50/2.812,00
S/Tm.	3 meses	2.814,00/2.813,00
PLOMO	Contado	2.155,00/2.153,00
S/Tm.	3 meses	2.187,00/2.186,00
ALUMINIO Std.	Contado	2.600,00/2.599,50
S/Tm.	3 meses	2.592,00/2.591,00
NIQUEL	Contado	18.210,00/18.200,00
S/Tm.	3 meses	18.415,00/18.410,00
ESTAÑO	Contado	34.025,00/33.975,00
S/Tm.	3 meses	33.710,00/33.690,00

NUEVA YORK **COMEX** 19-04

(Commodity Exchange of New York)	Alto	Bajo	Cierre
PLATA Centavos/onza troy			
Mayo	2.901,00	2.812,00	2.871,00
Julio	2.929,00	2.840,50	2.899,50
Septiembre	2.941,50	2.870,00	2.939,00
ORO $/onza troy			
Abril	2.399,80	2.377,30	2.399,80
Agosto	2.455,50	2.409,40	2.425,00
Octubre	2.477,40	2.434,30	2.447,90
COBRE Centavos/libra			
Mayo	451,35	439,65	449,10
Julio	454,10	442,60	451,80
Septiembre	455,70	444,65	453,40

NUEVA YORK **NYMEX** 19-04

(Mercantil Exchange)	Alto	Bajo	Cierre
PLATINO $/onza troy			
Julio	960,30	936,50	943,30
Octubre	970,00	948,90	953,70
Enero	980,10	958,70	961,70
PALADIO $/onza troy			
Junio	1.046,50	1.003,50	1.033,50
Septiembre	1.043,00	1.014,00	1.040,00
Diciembre	--	--	1.054,30

CARNES

LIVESTOCK/CARNES

CARNES (Ctvos.libra)	Alto	Bajo	Cierre
Abril	241,95	240,88	241,30
Mayo	243,18	241,13	242,03
Agosto	254,95	252,63	253,43
CERDO/HOGS (CME)			
Junio	104,98	102,25	104,98
Julio	106,58	104,00	106,50
Agosto	104,15	101,55	104,00
VACUNO/CATTLE (CME)			
Abril	181,60	180,53	181,48
Junio	175,88	174,58	175,70
Agosto	173,75	172,50	173,58

FUENTE: Sempsa

FONDOS DE INVERSIÓN

LOS MÁS RENTABLES

RF CP EUR

Nombre del fondo	Gestora	Rentabilidad anual (%)
AGI Global Floating RN AT	Allianz Global Invest	1,82
Wam Duración 0-3 A	Welcome Asset Mgmt.	1,68
AM Enhncd Ultra ST Bd SRI	Amundi Iberia	1,62
DWS Inv ESG Float Rate No	DWS International Esp	1,58
Wam Duración 0-3 B	Welcome Asset Mgmt.	1,57
DWS Float Rate Notes LC	DWS International Esp	1,53
DWS Eur Ultra Short FI	DWS International Esp	1,47
Trea Cajamar Ahorro	Trea Asset Mgmt.	1,43
Sécurité	Carmignac Gestion Lux	1,38
Trea Renta Fija Ahorro	Trea Asset Mgmt.	1,37

RF LP ZONA EURO

Nombre del fondo	Gestora	Rentabilidad anual (%)
FB A EUR Acc	Carmignac Gestion Lux	2,21
R4 Multigestión QCS	Renta 4	1,76
GVC Gaesco RF Horiz. 2028	GVC Gaesco Gestión	1,75
Bestinver Renta	Bestinver	1,59
Trea Renta Fija	Trea Asset Mgmt.	1,36
Mediolanum Renta E	Mediolanum Gestión	1,31
Laboral Kutxa Horiz 2027	C. Laboral	1,27
Mediolanum Renta L	Mediolanum Gestión	1,22
Mediolanum Renta S	Mediolanum Gestión	1,17
Polar Renta Fija L	Mutuactivos	1,00

MIX F EUROPA

Nombre del fondo	Gestora	Rentabilidad anual (%)
Cobas Renta	Cobas Asset Mngt	4,01
Fondibas	Andbank Wealth	3,32
Bestinver Patrimonio	Bestinver	2,19
Cartesio X	Cartesio Inversiones	1,95
Fondonorte	GesNorte	1,94
Cartesio Funds Income R	Cartesio Inversiones	1,90
U.Mixto Renta Fija C	Unigest SGIIC	1,67
Fondguissona	GVC Gaesco Gestión	1,55
Unifond Mixto RF A	Unigest SGIIC	1,54
Gesconsult RF Flexible	Gesconsult	1,50

MIX V EUROPA

Nombre del fondo	Gestora	Rentabilidad anual (%)
Dux Mixto Variable	DUX Inversiones	7,60
Welzia Coyuntura	Welzia Management	6,31
Bestinver Mixto	Bestinver	5,64
Gesconsult León VMF B	Gesconsult	4,83
Kalahari	Abante Asesores	4,75
Gesconsult León VMF A	Gesconsult	4,69
GVCG Crossover FQ 75 RVME	GVC Gaesco Gestión	4,23
Momento Europa	Gesconsult	3,98
Finaccess Estrategia Div.	Renta 4	3,51
Abanca R. Variable Mixta	ABANCA Gestion de Act	2,94

ACCIONES ZONA EURO

Nombre del fondo	Gestora	Rentabilidad anual (%)
Dux R. Variable Euro	DUX Inversiones	12,31
JPM Eurol Dyn.D(P)Acc EUR	JPMorgan Asset M.	11,50
JPM Eurol Dyn.A(P)Acc EUR	JPMorgan Asset M.	11,50
ING D FN Eurostoxx50	Amundi Iberia	9,49
Sant Índice Euro Clase I	Santander Asset Mg.	8,89
BBVA Bolsa Índice Euro	BBVA	8,84
Accion Eurostoxx50 ETF	BBVA	8,78
CBK Bolsa Índ. Euro Est.	CaixaBank AM	8,63
Sant. Índice Euro B	Santander Asset Mg.	8,60
Gesconsult RV Eurozona	Gesconsult	8,18

RF LP INTERNACIONAL

Nombre del fondo	Gestora	Rentabilidad anual (%)
JPM Inc.Opp.A(P)-Acc USD	JPMorgan Asset M.	5,42
JPM Inc.Opp.D(P)-Acc USD	JPMorgan Asset M.	5,35
Mir. - Gl.Strat Bd A USD	Mirabaud Asset Mgment	3,32
JPM GrSocSustBnd A Ac UsH	JPMorgan Asset M.	2,60
Rural RF Internacional	Gescooperativo	2,54
Arquia Banca RF Flex A	Arquia Banca	2,02
AGI Credit Opps AT	Allianz Global Invest	1,81
JPM Gl Bd Opp S A acc Usd	JPMorgan Asset M.	1,75
JPM Inc.Opp A(P)-Acc Hdg	JPMorgan Asset M.	1,43
JPM Inc. Opp D(P)-Acc Hdg	JPMorgan Asset M.	1,35

ACCIONES ESPAÑA

Nombre del fondo	Gestora	Rentabilidad anual (%)
CBK Bolsa Gest España Pl	CaixaBank AM	9,00
CBK Bolsa España 150	CaixaBank AM	8,84
CBK Bolsa Gest España Es	CaixaBank AM	8,77
Okavango Delta I	Abante Asesores	8,76
Okavango Delta A	Abante Asesores	8,76
AGF-Spanish Opp.-A	Abante Asesores	8,59
AGF-Spanish Opp.-C	Abante Asesores	8,59
Cobas Iberia (A)	Cobas Asset Mngt	8,48
AGF-Spanish Opp.-B	Abante Asesores	8,38
Occident Bolsa Española	Gesiuris Asset Mgm.	8,16

ACCIONES EUROPA

Nombre del fondo	Gestora	Rentabilidad anual (%)
AGF-Europ. Quality-A	Abante Asesores	11,77
AGF-Europ. Quality-C	Abante Asesores	11,76
AGF-Europ. Quality-B	Abante Asesores	11,57
Cobas Selección (A)	Cobas Asset Mngt	11,09
JPM Europe Eq Pls A(P)Acc	JPMorgan Asset M.	10,58
JPM Europe Eq Pls D(P)Acc	JPMorgan Asset M.	10,44
Miralta Narval Europa A	Miralta Asset Mgmt.	10,37
Solventis Eos, Sicav	Solventis	10,09
Cobas Selección (B)	Cobas Asset Mngt	9,41
Cobas Selección (C)	Cobas Asset Mngt	9,32

ACCIONES INTERNACIONAL

Nombre del fondo	Gestora	Rentabilidad anual (%)
MFS Gb Stratg Eq A1 Acc	MFS Meridian F.	16,17
MFS Gb Stratg Eq A1 Acc	MFS Meridian F.	15,97
Investissement	Carmignac Gestion Lux	14,53
Truvi Value	Gesiuris Asset Mgm.	13,55
Rural RV Intrnacional Car	Gescooperativo	12,43
JPM Gb Growth Fund USD A	JPMorgan Asset M.	12,33
JPM Gb Growth Fund EUR D	JPMorgan Asset M.	12,06
Cinvest A&A Internacional	Creand Wealth Mngmt.	12,04
Rural RV Internaciona Est	Gescooperativo	11,82
Metavalor Internacional I	Metagestión	11,57

ACCIONES EEUU

Nombre del fondo	Gestora	Rentabilidad anual (%)
JPMJPRsEnhIdxEqUETF EURHa	JPMorgan Asset M.	16,30
MFS Merid Fd US Gr Fd A1	MFS Meridian F.	15,28
JPM Ame Eq A-Acc USD	JPMorgan Asset M.	11,21
GCO Bolsa USA	GCO Gestión de Activo	11,11
Sabadell EEUU Bolsa-Cart.	Sabadell Asset Mgmt	10,99
JPM Ame Eq D-Acc USD	JPMorgan Asset M.	10,97
MFS Merid Fd US Gr Fd AH1	MFS Meridian F.	10,93
Sabadell EEUU Bolsa-Prem	Sabadell Asset Mgmt	10,90
Sabadell EEUU Bolsa-Plus	Sabadell Asset Mgmt	10,72
Sabadell EEUU Bolsa-Empr.	Sabadell Asset Mgmt	10,72

FONDOS DE INVERSIÓN

ABANCA Gestion de Activos SGIIC

Serrano 45 3ª Planta 28001 Madrid. Tfno. 91 578 57 65. Fecha v.l.: 17/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)Abanca Fondepósito	F	12,05	0,90	53/141
1)Abanca G. Agresivo	V	14,56	5,38	114/265
1)Abanca G. Conservador	I	10,04	0,17	7/11
1)Abanca G. Decidido	I	12,78	3,44	3/6
1)Abanca G. Moderado	I	11,03	1,11	13/24
1)Abanca Rendimiento	F	102,36	0,43	20/90
1)Abanca R.Fija Patrimonio	D	12,11	0,44	72/75
1)Abanca RF Gobiernos	F	8,91	-1,49	68/76
1)Abanca RF Trans Clim 360	F	8,80	-0,90	67/76
1)Abanca R. Fija Flexible	F	11,71	-0,70	135/141
1)Abanca R. Fija Mixta	M	11,04	1,02	30/135
1)Abanca Rentas Crec. 2026	F	9,80	-0,64	45/90
1)Abanca Rentas Crec. 2027	F	9,57	-0,81	48/90
1)Abanca RV Dividendo	V	10,74	-	
1)Abanca R. Variable Europa	V	6,09	5,95	29/117
1)Abanca R. Variable Mixta	R	765,13	2,94	10/24
1)Abanca RV ESG 360	V	12,71	7,14	62/265
1)Bankoa-Ahorro Fondo	D	111,67	0,29	73/75
1)Bankoa Selecc Estrat 50	R	118,23	2,49	96/192
1)Bankoa Selecc Estrat 80	V	1.147,24	2,97	195/265
1)Bankoa Selecc Flex ISR	X	6,80	0,78	139/179
1)Imantia Ibex 35	V	15,87	6,45	24/80
1)Imantia Fondepósito Inst	D	12,54	0,96	55/75
1)Imantia Futuro	V	26,55	2,39	214/265
1)Imantia RF Dur 0-2 I Inst*	F	7,10	-	
1)Imantia R Fija Flexible	F	1.779,03	-0,18	129/141
1)Imantia RF Flexible Insti	F	1.792,32	0,00	113/141

Abante Asesores Gestión

Plaza de la Independencia 6 28001 Madrid. Mariví Herrera. Tfno. 917815750. Fecha v.l.: 18/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)Abante Asesores Global*	X	19,33	2,85	63/179
1)Abante Bolsa*	V	22,48	4,81	136/265
1)Abante Cartera Renta Fija	F	9,94	-0,03	33/90
1)Abante Índice Bolsa A*	V	15,17	5,21	124/265
1)Abante Índice Bolsa L*	V	15,68	5,33	116/265
1)Abante Índice Selec. A*	R	12,11	2,82	78/192
1)Abante Índice Selec. L*	R	12,47	2,85	77/192
1)Abante Life Sciences A*	V	10,06	8,01	1/39
1)Abante Life Sciences C*	V	8,52	8,00	2/39
1)Abante Moderado A*	I	15,45	1,84	4/15
1)Abante Patrimonio Global*	X	19,82	3,45	51/179
1)Abante Renta*	M	12,10	0,48	72/135
1)Abante R. F. Corto Plazo	D	12,47	1,16	16/75
1)Abante Quant Value SM	V	12,40	6,94	1/5
1)Abante Sect. Inmobiliario	V	16,60	-0,63	2/8
1)Abante Selección*	R	16,43	2,38	104/192
1)Abante Valor*	M	13,29	1,05	29/135
1)AGF-Abante Pangea-A*	X	8,30	0,28	151/179
1)AGF-Abante Pangea-B*	X	7,81	0,09	155/179
1)AGF-Abante Pangea-C*	X	8,20	0,28	150/179
1)AGF-European Quality-A*	V	20,33	11,77	1/117
1)AGF-European Quality-B*	V	19,91	11,57	3/117
1)AGF-Europ. Quality-C*	V	15,37	11,76	2/117
1)AGF - Equity Manager A *	I	12,00	6,60	2/24
1)AGF - Equity Manager B *	I	10,93	6,29	3/24
1)AGF - Equity Manager C *	I	12,62	6,61	1/24
1)AGF-Global Selection*	R	13,81	4,23	29/192
1)AGF-Spanish Opp.-A*	V	14,94	8,59	6/80
1)AGF-Spanish Opp.-B*	V	14,01	8,38	9/80
1)AGF-Spanish Opp.-C*	V	9,13	8,59	7/80
1)Kalahari	R	14,37	4,75	5/24
1)Okavango Delta A	V	16,05	8,76	5/80
1)Okavango Delta I	V	18,11	8,76	4/80
1)Rural Selección Decidida*	V	13,12	3,98	165/265
1)Rural Selección Equilib.*	R	119,05	2,19	113/192
1)Tabor*	M	10,22	0,75	41/135

Alken Asset Managent

61 Conduit Street, London W1S 2GB Londres, UK. Isabel Ortega / Jaime Mesia . Tfno. +44207 440 1951. Fecha v.l.: 18/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)ALKEN Abs Rtn Europ A	I	144,67	5,64	4/33
1)ALKEN Abs Rtn Europ I	I	165,71	5,78	3/33
1)ALKEN European Opps A	V	275,97	9,09	14/117
1)ALKEN European Opps R	V	346,23	9,23	13/117
1)ALKEN Sm Cap Europ R	V	338,63	8,69	1/22

Allianz Global Investors GmbH

Serrano 49 2ª planta 28006 Madrid. María Castellanos. Tfno. 910477400. Web. www.allilanzglobalinvestors.es. Fecha v.l.: 18/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)AGI Adv FI Euro AT	F	94,21	-0,63	44/90
1)AGI AdvFI SD AT	F	99,39	0,12	104/141
1)AGI Artificial Intell ATH	V	213,05	-0,19	30/35
1)AGI Best Styles Glb E ATH	V	186,42	7,40	55/265
1)AGI Capital Plus AT	M	113,62	0,37	25/42
1)AGI Clean Planet AT	V	134,98	4,47	4/26
1)AGI Climate Transition AT	V	141,50	3,78	6/26
1)AGI Credit Opportun AT	F	103,15	1,81	7/89
1)AGI Credit Opps Plus	F	104,07	0,95	14/89
1)AGI Cyber Security AT	V	108,12	1,81	27/35
1)AGI Dynamic MA Str 15 AT	M	109,25	0,56	63/135
1)AGI Dynamic MA Str 50 AT	R	148,89	3,77	52/192
1)AGI Dynamic MA Str 75 AT	R	160,47	6,31	2/192
1)AGI E Oblig CT ISR RC	F	1.026,18	1,19	19/141
1)AGI Enhanced ST Eur AT	D	109,39	0,83	66/75
1)AGI Euro Credit SRI AT	F	103,44	0,99	23/76
1)AGI Emerg Markets SD ATH	V	99,61	1,18	45/58
1)AGI Euroland Eq Grw AT	V	285,38	5,03	30/51
1)AGI Euro Inflation LB AT	F	107,12	-1,34	11/15
1)AGI Europe Eq Grw AT	V	390,11	4,71	53/117
1)AGI Europe Eq Grw S AT	V	237,85	4,70	54/117
1)AGI European Eq Div AT	V	323,99	3,69	79/117
1)AGI Floating Rate Note AT	F	102,85	1,16	20/141
1)AGI Food Security AT	V	83,60	0,04	4/5
1)AGI German Equity AT	V	206,16	1,68	1/6
1)AGI Global Eq Insights AT	V	183,90	2,10	222/265
1)AGI Global Floating RN AT	F	102,88	1,82	1/141
1)AGI Green Bond AT	F	87,54	-1,61	58/89
1)AGI Gb Sustainability AT	V	145,01	2,76	202/265
1)AGI Global Water ATH	V	143,27	3,63	7/26
1)AGI Global Eq Growth ATH	V	103,48	0,48	246/265
1)AGI Gb Metals & Mining AT	V	72,95	6,81	2/2
1)AGI Income & Growth ATH	R	148,54	0,28	1/1
1)AGI Japan Equity ATH	V	199,06	13,74	5/23
1)AGI Multi Asset LS ATH	I	111,65	2,85	6/13
1)AGI Oriental Inc AT	V	378,79	5,38	5/11
1)AGI Pet & Aninal Well ATH	V	118,25	-7,36	258/265
1)AGI Positive Change AT	V	100,83	3,33	183/265
1)AGI Securicash SRI	D	1.041,74	1,21	9/75
1)AGI Smart Energy ATH	V	121,85	-4,70	3/6
1)AGI Strategy 15 CT	M	152,98	0,26	83/135
1)AGI Strategy 50 CT	R	224,32	3,11	71/192
1)AGI Strategy 75 CT	R	294,03	5,56	5/192
1)AGI Thematica AT	V	158,52	3,47	179/265
1)AGI US Investment GC ATH	F	99,00	-3,24	74/76
1)AGI US Short Durat HI ATH	F	114,59	-0,55	17/30
1)AGI Valeurs Durables RC	V	989,27	6,51	21/51
1)AGI Volatility Strat PT2	O	1.047,47	0,90	3/5
2)AGI China A AT USD	V	9,56	5,56	3/14
2)AGI US Large Cap V AT USD	V	10,97	7,08	44/87

Amundi Iberia

Pº de la Castellana, 1 28046 Madrid. Tfno. 914327200. Fecha v.l.: 18/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)AF Absol Ret MultiStrat	I	59,78	1,74	14/33
1)AF Cash EUR*	D	101,76	1,12	26/75
1)AF Emerg Mkt Bond	F	50,46	0,50	14/30
1)AF Euro Agg Bond	F	124,66	-1,17	61/90
1)AF Euroland Equity	V	11,75	4,91	32/51
1)AF Europe Eq Conservat	V	193,20	1,01	98/117
1)AF European Eq Value	V	159,92	4,23	70/117
1)AF Global Agg Bond	F	103,00	-1,09	43/89
1)AF Global Ecology ESG	V	422,55	9,85	1/26
1)AF MultiAsset Conservat	M	102,63	-0,89	119/135
1)AF MultiAsst Sustain Fut	R	102,19	0,37	166/192
1)AF Pio US Eq Fundmt Grwth	V	525,64	10,02	16/87
1)AF Pioneer US Bond	F	43,61	-3,79	16/16
1)AF US Pioneer Fund	V	170,35	6,05	52/87
1)AF Volatility Euro*	O	113,14	-1,18	4/5
1)AM Enhncd Ultra ST Bd SRI*	F	112.327,39	1,62	3/141
1)AM Indx MSCI Emg Mkts*	V	120,77	-1,19	49/58
1)AM Indx MSCI EMU*	V	238,65	4,23	46/51
1)AM Indx MSCI Europe*	V	271,35	4,69	55/117
1)AM Indx MSCI Nrth-Amer*	V	489,59	4,66	64/87
1)AM Indx MSCI World*	V	301,30	8,46	35/265
1)AM Indx S&P500*	V	309,95	5,89	53/87
1)AM RI Impact Green Bd*	F	90,80	-1,40	54/89
1)Amundi Corto Plazo*	D	12.702,41	1,10	30/75
1)Amundi Estrategia Glob*	M	1.028,57	-0,03	101/135
1)Amundi Rend Plus*	X	125,24	-0,89	160/179
1)Best Manager Conserv*	M	644,81	0,68	22/42
1)Best Manager Seletion*	X	828,94	2,56	74/179
1)CPR Inv Climate Action*	V	165,27	8,29	2/26
1)CPR Inv Education*	V	107,16	-1,50	253/265
1)CPR Inv Food for Gen*	V	127,54	3,45	2/5
1)CPR Inv Glb Disrupt Opp*	V	1.849,93	9,18	26/265
1)CPR Silver Age*	V	2.620,44	3,39	82/117
1)First Eagle Am Int AHE*	X	189,19	3,01	58/179
1)ING Cart.Naranja 0/100*	F	10,18	-0,10	120/141
1)ING Cart.Naranja10-90*	M	9,56	-1,30	126/135
1)ING Cart.Naranja20-80*	M	10,09	-0,81	118/135
1)ING Cart.Naranja30-70*	M	10,58	-0,46	113/135
1)ING Cart.Naranja40-60*	R	10,84	0,14	170/192
1)ING Cart.Naranja50-50*	R	11,38	0,67	160/192
1)ING Cart.Naranja75-25*	R	12,87	3,27	66/192
1)ING Cart.Naranja90*	V	14,72	5,50	108/265
1)ING D FN Eurostoxx50	V	21,79	9,49	4/51
1)ING DIR FN Conservad	I	12,01	-0,55	10/11
1)ING DIR FN Dinámico	I	15,73	-0,68	15/15
1)ING DIR FN Ibex35	V	20,85	7,62	13/80
1)ING DIR FN Moderado	I	13,36	-0,89	23/24
1)ING DIR FN S&P500	V	31,19	8,96	29/87
2)First Eagle Am Int. AU*	X	9.063,94	7,11	4/179

Andbank Asset Management

4, Rue Jean Monnet L-2180Luxemburgo. Severino Pons. Tfno. +352 26 19 39 938. Fecha v.l.: 17/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)Merchbanc Merchfondo	V	74,01	-13,22	261/265
1)Merchbanc RF Flexible	F	106,79	1,12	12/89
1)Merchbanc Universal	R	98,50	-0,18	178/192
1)SIH Balanced A	R	129,35	0,07	172/192
1)SIH Balanced B	R	126,23	0,24	169/192
1)SIH Best BlackRock	X	1,08	1,60	112/179
1)SIH Best Carmignac	X	1,13	5,78	11/179
1)SIH Best JP Morgan	X	1,08	3,64	43/179
1)SIH Equity Europe A	V	111,65	-10,37	115/117
1)SIH Best M&G	X	1,07	-1,01	161/179
1)SIH Best Morgan Stanley	X	1,05	6,81	5/179
1)SIH Equity Spain A	V	99,39	-6,50	80/80
2)SIH Flexible Fixed Inc US	F	108,51	2,73	1/16
1)SIH Global Equity	V	114,63	5,79	95/265
1)SIH Global Sustanable Imp	X	109,07	-0,20	156/179
1)SIH Multi Agresivo	R	11,97	1,95	121/192
1)SIH Multi Dinámico	R	11,43	1,75	127/192
1)SIH Multi Equilibrado	M	10,33	0,88	34/135
1)SIH Multi Inversión	R	10,78	1,34	144/192
1)SIH Multi Moderado	M	9,85	0,58	60/135
1)SIH Short Term A	F	102,94	0,64	68/141

Andbank Wealth Management

Serrano 37 28001 Madrid. Roberto Santos Hernández. Tfno. +34 917453400. Fecha v.l.: 18/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)AndBank Megatrends FI*	V	13,81	4,07	163/265
1)Foncess Flexible*	R	12,90	1,36	143/192
1)Fondibas	M	12,21	3,32	2/42
1)Gestión Talento*	V	12,47	1,92	227/265
1)Gestión Value A*	V	14,20	4,47	148/265
1)Medigestión	I	11,20	1,86	3/15
1)Merchfondo	X	115,22	-13,59	175/179
1)Merch-Fontemar	M	26,41	-0,30	110/135
1)Merch-Oportunidades	X	9,84	-14,67	176/179
1)Merch-Universal	R	59,64	0,02	173/192
1)Sigma Inv. House Ahorro	F	12,66	0,48	84/141
1)Sigma Inv. House Flex Gbl*	X	21,12	1,52	118/179
1)Sigma Inv. House Healthc	V	32,92	0,86	27/39
1)Sigma Inv. House R. Fija	F	20,08	0,44	18/90
1)Sigma Inv House Seleccion*	X	3,83	-1,26	163/179

Arquia Banca

Barquillo 6 1º Izda. 28004 Madrid. Alfonso Castro. Tfno. 934464536. Fecha v.l.: 18/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)Arquia Ahorro CP	F	10,29	1,14	21/141
1)Arquia B. Líderes Del Fut	V	10,79	10,90	15/265
1)Arquia Banca Din 100RV B*	V	15,92	5,45	110/265
1)Arquia Banca Equil 60RV B*	R	13,10	3,32	65/192
1)Arquia Banca Income RVMI	R	21,95	2,90	76/192
1)Arquia Banca Líderes Glob	V	14,76	8,67	33/265
1)Arquia Banca Prud 30RV B*	M	11,65	1,67	21/135
1)Arquia Banca RF Euro	F	7,27	0,91	50/141
1)Arquia Banca RF Flex A *	F	9,97	2,02	6/89

Atl Capital Gestión

Montalbán 9 28014 Madrid. Félix López. Tfno. 913605800. Fecha v.l.: 18/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)ATL Capital Best Manage*	X	14,36	2,01	90/179
1)ATL Capital BM Dinámico*	R	12,78	4,40	23/192
1)ATL Capital BM Mixto *	R	12,38	2,27	109/192
1)ATL Capital BM Moderado*	R	10,83	0,29	168/192
1)ATL Capital BM R Variable*	V	12,35	7,39	56/265
1)ATL Capital BM Táctico*	R	10,39	1,68	132/192
1)ATL Capital BMConservador*	M	10,04	0,63	54/135
1)ATL Capital Cart.Dinámica	R	12,94	3,64	57/192
1)ATL Capital Cartera RV*	V	15,95	5,90	90/265
1)ATL Capital Cart.Táctica*	R	10,16	1,85	122/192
1)ATL Capital Corto Plazo	D	12,32	1,06	37/75
1)ATL Capital Patrimonio*	M	12,66	0,68	49/135
1)ATL Capital Renta Fija*	F	12,38	-0,77	34/89
1)ATL Capital RF 2027	F	10,60	0,13	48/76
1)Cosmos Equity Trends*	V	13,92	5,12	128/265
1)Cuasar Optimal Yield A *	F	9,44	-0,66	44/52
1)Espinosa Partners Inver.	X	14,32	5,92	9/179
1)Financces Global*	R	10,61	2,78	11/24
1)Fongrum RV Mixta*	R	12,85	4,91	13/192
1)Fongrum/Valor*	X	18,41	3,93	42/179
1)Olympus Equity Europe	V	10,95	4,01	77/117
1)Olympus Europe	V	11,01	4,29	69/117

AXA Investment Managers

AXA Investment Managers Paris, Sucursal España Pº de la Castellana,93 . Madrid informacion@axa-im.com. Fecha v.l.: 18/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)AXA World F-Inflation Pl.*	F	107,38	0,51	4/15
1)AXA Inflation Short D*	F	101,64	-0,41	5/15
1)AXA G Inflation Bonds*	F	136,60	-2,57	14/15
1)AXA G Infl B Redex*	F	108,63	2,47	1/15
1)AXA EUR CreditShort D*	F	128,35	0,26	94/141
1)AXA ECredit TOTAL RET*	F	136,10	1,39	19/76
1)AXA Euro Credit Plus*	F	18,48	0,16	46/76
1)AXA Eur Sust Credit*	F	149,89	-0,21	54/76
1)AXA Euro 10+LT*	F	192,71	-2,77	87/90
1)AXA Flexible Propierty*	X	102,84	-4,70	173/179
1)AXA US Credit SD Inv Grad*	F	98,42	0,11	10/13
1)AXA US Corp. Interm*	F	113,45	-1,69	69/76
1)AXA GLOBAL Short Dur*	F	105,27	0,28	93/141
1)AXA GLOBAL STRATEGIC*	F	109,62	-0,65	31/89
1)AXA ACT Green Bonds*	F	91,07	-1,52	57/89
1)AXA Global Sust Agg*	F	27,86	-2,35	74/89
1)AXA Europe SD High Y*	F	138,96	0,72	18/52
1)AXA US SD High Yield*	F	147,68	-0,44	40/52
1)AXA ACT US SD High Yield *	F	107,69	-0,30	35/52
1)AXA US High Yield*	F	205,85	-0,55	43/52
1)AXA ACT US HY LowCarb*	F	94,21	-1,31	49/52
1)AXA US Dynamic High Y*	F	135,87	0,34	23/52
1)AXA Global High Yield*	F	90,23	-0,23	32/52
1)AXA Asian High Yield*	F	80,59	0,42	20/52
1)AXA Asian Short Dur*	F	98,80	0,23	5/9
1)AXA Emerging Short D.*	F	97,11	1,17	10/30
1)AXA INCOME GENERATION*	X	114,34	1,96	92/179
1)AXA Defensive Opt I*	M	68,49	1,17	28/135
1)AXA Optimal Income*	X	210,95	2,94	59/179
1)AXA Global Optimal I*	X	149,35	3,16	56/179
1)AXA ACT Biodiversity*	V	77,60	2,09	223/265
1)AXA ACT Clean Economy*	V	124,47	2,40	18/26
1)AXA ACT Soc Pogress*	V	89,26	-1,38	34/35
1)AXA ACT Human Capital*	V	148,83	-1,16	18/22
1)AXA Evolving Trends*	V	123,13	2,75	22/35
1)AXA Digital Economy*	V	160,69	-1,86	35/35
1)AXA Longevity Economy*	V	98,17	-1,75	31/39
1)AXA Robotech*	V	152,85	2,47	24/35
1)AXA Metaverse*	V	93,72	1,92	26/35
1)AXA Sust Equity*	V	192,35	5,83	93/265
1)AXA Europe SmallCap*	V	160,59	-3,08	20/22
1)AXA Europe Sustain.*	V	361,30	3,99	78/117
1)AXA Eurozone Sustain.*	V	350,91	4,96	31/51
1)AXA Switzerland*	V	87,68	-0,68	1/1
1)AXA US Enhanced Index	V	17,59	3,90	75/87
1)AXA IM US Equity QI	V	22,36	3,37	77/87

Azvalor Asset Management

Paseo de la Castellana 110 3 planta 28046 Madrid. Tfno. 917374440. Fecha v.l.: 18/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)Azvalor Blue Chips	V	193,56	0,23	247/265
1)Azvalor Capital	M	98,19	-1,22	124/135
1)Azvalor Iberia	V	139,24	-3,40	79/80
1)Azvalor Int. LUX "I"*	V	1.926,85	0,12	249/265
1)Azvalor Int. LUX "R"*	V	185,85	-0,01	250/265
1)Azvalor Internacional	V	238,00	1,61	232/265
1)Azvalor Managers*	V	156,77	3,39	180/265
1)Azvalor Managers LUX*	V	16,33	3,58	176/265

Bankinter Gestión de Activos

Marqués de Riscal, 11 29 28010 Madrid. Fatima Moratalla. Tfno. 901131313. Fecha v.l.: 18/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)BK Ahorro Activos Euro	D	854,67	0,81	67/75
1)BK Ahorro Renta Fija	F	1.011,64	0,48	85/141
1)BK Bolsa Americana Gar*	G	100,85	0,97	21/67
1)BK Bolsa España	V	1.475,15	2,20	55/80
1)BK Bolsa Europea 2025 Gar*	G	129,40	4,65	2/67
1)BK Cesta Consolid. Gar*	G	840,68	0,84	33/67
1)BK Cesta Cons Gar II*	G	928,79	0,95	24/67
1)BK Cesta Selecc. Gar.*	G	854,00	1,47	8/67
1)BK Dinero 2	D	883,19	0,97	53/75
1)BK Dinero 4	D	88,95	1,03	41/75
1)BK Dividendo Europa	V	2.025,16	1,98	91/117
1)BK EEUU Nasdaq 100	V	3.961,44	2,68	23/35
1)BK Efic Energ y Medioamb	V	2.279,92	2,79	9/26
1)BK España 2027 Gar *	G	57,94	0,07	59/67
1)BK Euribor Rentas II Gar*	G	127,11	0,96	23/67
1)BK Euríbor Rentas III G*	G	122,80	0,93	25/67
1)BK Euribor Rentas IV G*	G	117,94	-0,31	63/67
1)BK Euribor 2024 II G*	G	1.028,25	0,66	40/67
1)BK Euribor 2025 Gar.*	G	124,25	-0,11	61/67
1)BK Euribor 2027 Gar*	G	117,79	-0,38	66/67
1)BK Euribor 2025 II Gar.*	G	101,87	0,08	57/67
1)BK Europa 2025 Gar*	G	91,23	5,26	1/67
1)BK Europeo Inverso	O	10,25	-7,55	5/5
1)BK Eurostoxx 2024 P Gar*	G	86,70	1,00	19/67
1)BK Eurostoxx 2024 PII G*	G	1.361,66	1,04	17/67
1)BK Bolsa Esp Objetivo2027*	O	727,63	2,62	2/5
1)BK Deuda Financiera	F	27,87	-0,14	53/76
1)BK Fondo Monetario	D	1.765,83	1,01	46/75
1)BK Futuro Ibex	V	138,70	7,31	15/80
1)BK Índice Salud C	V	100,00	0,00	28/39
1)BK Ibex 2023 Garantizado*	G	97,21	0,88	30/67
1)BK Índice Salud A	V	130,19	3,76	14/39
1)BK Ibex 2024 P Gar*	G	104,43	1,34	11/67
1)BK Índice Salud R	V	129,79	3,69	15/39
1)BK Ibex 2025 II Gar*	G	113,58	-0,12	62/67
1)BK Ibex 2026 Plus Gar.*	G	98,47	0,22	54/67
1)BK Ibex 2026 Plus II Gar.*	G	84,64	0,11	56/67
1)BK Ibex Rentas Garant.*	G	99,81	0,43	47/67
1)BK Ibex Rentas 2027 Gar.*	G	65,25	-0,47	67/67
1)BK Rentas Objetivo 2026	F	96,95	-0,51	40/90
1)BK Índice Europa Gar*	G	809,92	1,13	15/67
1)BK Índice España 2027 Gar*	G	74,50	1,26	13/67
1)BK Índice América	V	1.948,13	4,49	67/87
1)BK Media Europea 2024*	G	115,83	1,57	5/67
1)Bankinter Emergentes	V	91,60	2,53	34/58
1)BK Media Europea 2026 Gar*	G	78,23	1,77	3/67
1)BK Índice España 2024 G*	G	80,85	0,92	26/67
1)BK Mercado Español II*	G	885,72	0,86	1/1
1)BK Índice Japón	V	1.212,43	14,15	3/23
1)BK Mixto Flexible	R	1.187,80	-0,04	20/24
1)BK Mixto Renta Fija	M	100,47	0,10	31/42
1)BK Finanzas Globales	V	751,93	6,58	6/8
1)BK Índice Global R	V	161,03	4,85	133/265
1)BK Multiestrategia	I	1.094,89	0,86	3/11
1)BK Pequeñas Cías. Europa	V	416,54	-3,93	21/22
1)BK Ibex 2028 Plus Gar*	G	63,68	0,33	53/67
1)BK Premium Moderado	R	118,18	1,21	150/192
1)BK RF Coral Gar*	G	1.146,50	0,92	1/31
1)BK Objetivo Diciembre2023	D	1.526,87	0,78	70/75
1)BK RF Largo Plazo	F	1.243,70	-0,79	47/90
1)BK RV Euro	V	97,02	7,03	16/51
1)BK Tecnología	V	1.238,63	11,01	12/35

BBVA

Ciudad BBVA- C/ Azul 4 Ed. Asia 3-C 28050 Madrid. Web. http://www.bbvaasset-management.com. Fecha v.l.: 17/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)Accion Eurostoxx50 ETF	V	49,31	8,78	7/51
1)Acción Ibex 35 ETF	V	10,72	5,26	39/80
1)BBVA Ahorro Corto Plazo	D	902,89	0,78	71/75
1)BBVA Ahorro Empresas	D	7,91	0,99	50/75
1)BBVA Bolsa	V	24,75	2,71	51/80
1)BBVA USA Desarrollo ISR	V	35,92	5,83	54/87
1)BBVA Bolsa Asia MF*	V	27,13	3,10	5/11

CÓMO LEER LOS CUADROS DE FONDOS DE INVERSIÓN: Se recoge el nombre de la sociedad gestora de los distintos fondos con su dirección, teléfono y la persona de contacto. Se incluye también la fecha del valor liquidativo que se expresa en las columna tercera. El valor liquidativo de los fondos con asterisco (*) corresponde a días anteriores. La primera columna indica el nombre del fondo. La segunda columna corresponde a la categoría o vocación inversora del fondo. F: Renta fija largo, Renta fija corto y Otra Renta fija; V: Renta variable, renta variable Medianas/Pequeñas compañías, sector; D: Mercado monetario; M: Mixtos fijos; R: Mixtos variables; X: Mixtos; G: Garantizados; I: Inversiones alternativas; O: Otros. La tercera columna recoge el valor liquidativo en euros de cada una de las participaciones del fondo, descontadas las comisiones de gestión y depósito. Los fondos internacionales van precedidos por un número que indica la divisa de cotización: (1) euro, (2) dólar, (3) yen, (4) libra esterlina, (5) franco suizo, (6) dólar australiano, (7) dólar canadiense, (8) rand sudafricano, (9) corona noruega, (D) corona danesa, (S) corona sueca, (H) dólar Hong Kong, (G) dólar Singapur, (R) rublo ruso, (Y) yuan chino, (M) corona checa. La cuarta señala la rentabilidad acumulada del fondo en euros desde el 31 de diciembre del año anterior. La quinta, el puesto que ocupa cada fondo en la clasificación anual en euros de su categoría. En los fondos con varias clases de acciones, sólo se incluye en el ránking aquella acción dirigida al inversor particular, sin comisiones de entrada, en euros y que no reparta resultados. (**) Sólo para inversores cualificados. No existe obligación de registrar folleto por aplicación del artículo 30 bis de la ley del mercado de valores. LOS GESTORES QUE DESEEN FACILITAR MÁS INFORMACIÓN PARA LA COMPOSICIÓN DE ESTOS CUADROS PUEDEN CONTACTAR HASTA EL CIERRE DEL MISMO, LAS CUATRO Y MEDIA DE LA TARDE, CON EL EMAIL **fondos@expansion.com.**

CUADROS

Desde Orbyt, actualice los datos pulsando en los cuadros con este logotipo

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)BBVA Global DesarrolloISR	V	26,87	5,71	100/265
1)BBVA Europa DesarrolloISR	V	11,07	4,94	48/117
1)BBVA Bolsa Europa	V	109,20	-0,68	105/117
1)BBVA Bolsa Europa Cartera	V	119,20	-0,20	103/117
1)BBVA Bolsa I USA (Cub)	V	28,80	4,77	62/87
1)BBVA Bolsa Índice	V	28,70	6,29	27/80
1)BBVA Bolsa Índice Euro	V	14,42	8,84	6/51
1)BBVA Bolsa Plan Dv Europa	V	18,77	4,67	56/117
1)BBVA Bolsa Plus	V	1.519,01	0,68	66/80
1)BBVA Megatend. Tecnologic	V	40,06	7,49	19/35
1)BBVA USA Des.Cubierto ISR	V	21,56	1,77	86/87
1)BBVA Bonos Core BP	F	10,61	-0,05	117/141
1)BBVA Bonos Corp Dur Cub	F	10,95	1,94	12/76
1)BBVA Bonos Corpor. LP	F	12,60	0,28	41/76
1)BBVA Bonos Gobiernos	F	10,49	0,00	112/141
1)BBVA Bonos Dólar CP	D	84,57	4,91	11/15
1)BBVA Bonos Dur Flexible	I	181,70	-1,29	31/33
1)BBVA Bonos Duración	F	1.811,18	-2,54	86/90
1)BBVA Bonos Int. Flexible*	F	14,45	-5,00	89/89
1)BBVA Bonos Corporativos*	F	15,38	0,13	47/76
1)BBVA Bonos Valor Relativo	I	11,05	-0,31	3/4
1)BBVA Crédito Europa	F	132,56	0,45	33/76
1)BBVA European Equity Fund	V	163,53	-1,89	107/117
1)BBVA Fondt. CP	D	1.451,57	0,80	68/75
1)BBVA Futuro Sostenible *	I	923,10	0,24	9/15
1)BBVA Gest. Conservadora*	M	10,50	0,65	51/135
1)BBVA Gestión Decidida *	R	9,10	2,64	85/192
1)BBVA Gestión Moderada*	R	6,86	1,36	142/192
1)BBVA Mega Planeta Tierra*	V	7,63	3,31	185/265
1)BBVA Megatend Demografía	V	210,23	2,35	217/265
1)BBVA Mej Ideas Cubiert 70*	V	10,13	2,68	205/265
1)BBVA Mi Inver. Bolsa Acc	V	11,35	1,47	95/117
1)BBVA Retorno Absoluto*	I	3,10	3,49	7/33
1)Metrópolis Renta*	X	16,70	-	
1)Quality Global*	X	613,45	1,23	129/179
1)Quality Inv. Conservadora*	M	10,83	0,22	86/135
1)Quality Inv. Decidida*	R	14,68	4,17	34/192
1)Quality Inv. Moderada*	R	13,38	1,70	131/192
1)Quality Mejores Ideas*	V	13,87	5,12	127/265
1)Quality Selec.Emerg.*	V	11,63	1,29	43/58

Bellevue Asset Management AG

. Fecha v.l.: 18/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)Bellevue AI Hea EUR B	V	134,61	6,56	3/39
1)Bellevue As Pac Hea B	V	142,09	-7,68	37/39
1)Bellevue Digital Hea B	V	185,53	-1,70	30/39
1)Bellevue Em Mkt Hea B	V	111,58	-13,51	39/39
1)Bellevue Ent EUR SM B	V	394,47	8,89	1/1
1)Bellevue Ent Sw S&M EUR B	V	188,36	-3,38	1/2
1)Bellevue Global Macro B	I	167,80	0,91	23/33
1)Bellevue Hea Strat B	V	223,95	1,31	24/39
1)Bellevue Med Serv B	V	677,76	6,16	4/39
1)Bellevue Obesity S B	V	615,47	5,91	5/39

Bestinver Gestión

Juan de Mena, 8 28014 Madrid. Tfno. 915959100. Fecha v.l.: 18/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)Bestinfond	V	267,74	7,37	14/51
1)Bestinver Bolsa	V	76,67	2,24	54/80
1)Bestinver Consumo Global	I	220,50	7,28	6/21
1)Bestinver Corto Plazo	F	15,62	1,14	22/141
1)Bestinver Grandes Cías.	V	294,55	5,30	118/265
1)Bestinver Internacional	V	59,54	8,41	37/265
1)Bestinver Latam*	V	13,04	-6,66	5/7
1)Bestinver Mixto	R	37,34	5,64	3/24
1)Bestinver Norteamérica	V	19,45	8,97	28/87
1)Bestinver Patrimonio	M	11,15	2,19	3/42
1)Bestinver Renta	F	12,83	1,59	4/90
1)European Financ OPP A*	V	12,87	6,49	7/8
1)European Financ OPP Z*	V	13,98	6,68	5/8
1)Tordesillas Iberia A*	V	18,90	2,99	48/80
1)Tordesillas Iberia Z*	V	13,94	3,21	44/80
1)Tordesillas Long/Short A*	I	11,29	0,02	13/13
1)Tordesillas Long/Short Z*	I	11,66	0,21	12/13

Buy & Hold Capital

Cultura 1 1 46002 Valencia. Tfno. 900 550 440. Email. info@buyandhold.es . Fecha v.l.: 18/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)B&H Acciones	V	13,24	5,40	112/265
1)B&H Deuda	F	11,03	1,13	22/76
1)B&H Flexible	X	13,13	2,77	68/179
1)B&H Renta Fija	F	12,05	1,64	14/76
1)B&H Bonds Lu	F	1,19	1,68	13/76
1)B&H Equity Lu	V	1,46	5,48	109/265
1)B&H Flexible Lu	X	1,38	2,83	64/179

Caixabank Asset Management

Paseo de La Castellana 51 28046 Madrid. Tfno. 934047700. Fecha v.l.: 17/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)Albus Extra	X	9,62	4,15	33/179
1)Albus Platinum	X	11,01	4,24	31/179
1)CBK Ahorro Estándar	F	29,55	-1,00	137/141
1)CBK Ahorro Plus	F	29,86	-0,93	136/141
1)CBK B. Priv Sel*	X	17,50	4,77	23/179
1)CBK Gestion Tendencias E	V	12,80	4,78	138/265
1)CBK Bol. Divid.Europa Est	V	8,28	0,35	100/117
1)CBK Bol. Divid.Europa Pl	V	12,97	0,56	99/117
1)CBK Bolsa Gest Europa Pl	V	8,26	4,34	68/117
1)CBK Bolsa España 150	V	7,78	8,84	2/80
1)CBK Bolsa Gest España Es	V	52,37	8,77	3/80
1)CBK Bolsa Gest España Pl	V	13,14	9,00	1/80
1)CBK Bolsa Sel Emerg Est*	V	9,26	3,88	14/58
1)CBK Bolsa Índ. Euro Est.	V	51,94	8,63	8/51
1)CBK RF Sel Global E*	F	9,22	-1,88	61/89
1)CBK Bolsa Gest Europa Est	V	7,47	4,11	74/117
1)CBK Bolsa Sel Emerg Pl*	V	13,62	4,07	10/58
1)CBK Bolsa Sel Europa Est*	V	15,52	4,23	71/117
1)CBK Bolsa Sel Europa Pl*	V	16,89	4,45	62/117
1)CBK Gar Bolsa Europa 2024	G	108,34	1,49	7/67
1)CBK Bolsa Sel Asia Pl*	V	12,66	2,40	8/11
1)CBK Bolsa Sel Asia Est.*	V	11,49	2,19	10/11
1)CBK Bolsa Sel Global Est*	V	16,30	6,30	80/265
1)CBK Bolsa Sel Global Pl*	V	17,91	6,52	72/265
1)CBK Bolsa Sel Japón Est.*	V	7,96	7,96	18/23
1)CBK Bolsa Sel Japón Plus*	V	8,76	8,19	17/23
1)CBK Bolsa Sel USA Est*	V	26,18	8,38	38/87
1)CBK Bolsa Sel USA Pl*	V	28,79	8,60	34/87
1)CBK Bolsa USA	V	26,84	8,78	31/87
1)CBK Bonos Flotantes 2025P	F	6,14	1,32	12/141
1)CBK DP Inflación 2024	F	7,67	0,92	3/15
1)CBK Cauto Div Univ*	M	94,90	0,16	90/135
1)CBK Bolsa Índ. Esp Est	V	10,57	6,31	26/80
1)CBK Destino Est*	X	7,40	2,31	84/179
1)CBK Destino Plus*	X	7,64	2,43	80/179
1)CBK Destino 2026 Est*	X	6,74	2,53	76/179
1)CBK Destino 2026 Plus*	X	6,88	2,66	70/179
1)CBK Destino 2030 Est*	X	8,64	2,82	65/179
1)CBK Destino 2030 Plus*	X	8,93	2,94	61/179
1)CBK Destino 2040 Est*	X	9,16	4,13	35/179
1)CBK Destino 2040 Plus*	X	9,46	4,25	30/179
1)CBK Destino 2050 Est*	X	9,44	4,51	27/179
1)CBK Destino 2050 Plus*	X	9,75	4,64	25/179
1)CBK Diversificado Dinám.*	I	6,20	0,33	19/24
1)CBK Estrat Flexibl Ex*	M	5,64	-2,59	129/135
1)CBK Euro Top Ide Univ	V	10,09	4,70	36/51
1)CBK Evol Sost. 15 Univ*	I	125,95	-0,55	4/4
1)CBK Estrat Flexibl Plu*	M	5,54	-2,64	130/135
1)CBK Evol Sost. 30 Univ*	I	109,59	0,23	20/24
1)CBK Fondtesoro LP Univ	F	159,51	-0,69	46/90
1)CBK Bolsa Improvers	V	2.458,00	-	
1)CBK Gestión 30*	M	6,43	0,61	23/42
1)CBK Gestión 60*	R	8,20	2,05	13/24
1)CBK Gar Creciente 2024	G	121,07	0,67	3/31
1)CBK Gar Dinámico	G	104,46	0,87	31/67
1)CBK Gar EURIBOR	G	110,78	0,76	34/67
1)CBK Bolsa USA Div Cubier	V	13,17	4,60	66/87
1)CBK Gar EURIBOR II	G	110,36	0,75	35/67
1)CBK Comunicación Mundial	V	39,11	13,08	1/35
1)CBK Gar Sel XII	G	10,61	1,37	10/67
1)CBK Gar Val Responsables	G	98,87	0,40	48/67
1)CBK Gestión Total Plus*	X	8,10	4,15	32/179
1)CBK Iter Extra	M	7,32	0,74	43/135
1)CBK Iter Pl	M	7,37	0,80	39/135
1)CBK Mix Dividendos Univ*	M	7,76	-0,74	117/135
1)CBK Mix RF 15 Univ*	M	11,72	1,33	11/42
1)CBK Monetario Rdto. Est	D	7,87	0,94	59/75
1)CBK Monetario Rdto. Plat.	D	8,16	1,16	17/75
1)CBK Monetario Rdto. Plus	D	7,97	1,02	44/75
1)CBK Monetario Rdto. Prem.	D	8,06	1,09	31/75
1)CBK Multisalud Est	V	10,73	3,40	18/39
1)CBK Multisalud Plus	V	28,08	3,33	19/39
1)CBK Oportunidad Estandar*	V	13,68	1,07	241/265
1)CBK Renta F. Flex. Est.	F	6,54	-1,26	49/89
1)CBK Renta F. Flex. Pl	F	8,93	-1,16	45/89
1)CBK Renta Fija Dólar	F	0,49	4,86	3/13
1)CBK Rentas Euribor	G	6,40	0,89	28/67
1)CBK Rentas Euribor 2	G	6,10	1,00	20/67
1)CBK RF Alta Cal Cred.	F	7,99	-2,21	84/90
1)CBK RF Enero 2026 Pla	F	6,46	0,11	27/90
1)CBK RF Enero 2026 Ext	F	6,04	0,18	26/90
1)CBK RF Corp Dur Cub Est	F	8,99	1,54	17/76
1)CBK RF Corp Dur Cub Plus	F	6,25	1,63	15/76
1)CBK RF Corporativa	F	7,57	-0,68	66/76
1)CBK RF Subordinada Pl	F	6,99	0,09	13/14
1)CBK Sel Futuro Sost E*	X	11,26	1,38	126/179
1)CBK Sel Futuro Sost P*	X	10,26	1,58	115/179
1)CBK Sel Ret Absoluto Est*	I	6,09	1,04	22/33
1)CBK Sel Ret Absoluto Pl*	I	6,58	1,07	14/24
1)CBK Sel Tendencias Est.*	X	15,12	5,11	20/179
1)CBK Sel Tendencias Plus*	X	16,38	5,32	19/179
1)CBK Selección Alternativa*	I	6,36	2,25	4/6
1)CBK SI Impacto 0/30 RV*	M	14,46	-0,22	108/135
1)CBK SI Impacto 0/30 RV E*	M	13,76	-0,28	109/135
1)CBK SI Impacto 0/30 RV P*	M	14,80	-0,18	107/135
1)CBK SI Impacto 0/60 RV*	R	12,36	-0,09	175/192
1)CBK SI Impacto 0/60 RV E*	R	11,91	-0,18	177/192
1)CBK SI Impacto 50/100 RV*	V	14,10	1,11	239/265
1)CBK Small & Mid C Esp Uni	V	429,51	1,87	56/80
1)CBK Soy Así Cauto Univ*	M	131,56	0,82	38/135
1)CBK Soy Así Flex Univ*	R	132,49	3,73	55/192
1)CBK Soy Así Din. Univ*	R	147,48	6,06	3/192
1)Microbank Fondo Ético	I	9,76	3,18	1/15
1)Microbank SI Imp RV	V	11,58	-0,17	20/26

Caja Ingenieros Gestión

Rambla Catalunya, 2-4 ,2ª planta 08007 Barcelona. Virginia Prieto. Tfno. 933116711. Web. www.ingenierosfondos.es. Fecha v.l.: 18/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)CdE ODS Impact ISR A	R	7,52	4,03	39/192
1)CdE ODS Impact ISR I	R	7,79	4,32	25/192
1)CI Balanced Opp A	I	5,99	0,25	6/11
1)CI Balanced Opp I	I	6,32	0,53	5/11
1)CI Bolsa Euro Plus A	V	8,88	6,57	20/51
1)CI Bolsa Euro Plus I	V	9,53	6,86	18/51
1)CI Bolsa USA A	V	18,77	8,16	41/87
1)CI Bolsa USA I	V	20,77	9,21	22/87
1)CI CIMS 2026	F	104,36	0,14	101/141
1)CI CIMS 2027	F	107,69	-0,48	39/90
1)CI CIMS 2027 2E	F	104,09	-0,10	35/90
1)CI Emergentes A	V	15,42	2,47	35/58
1)CI Emergentes I	V	16,63	2,96	29/58
1)CI Environment ISR A	R	129,61	4,41	22/192
1)CI Environment ISR I	R	140,09	4,69	16/192
1)CI Fondtesoro CP A	D	893,51	0,94	58/75
1)CI Fondtesoro CP I	D	908,17	1,03	40/75
1)CI Global A ISR	V	10,29	8,46	36/265
1)CI Global I ISR	V	11,23	8,76	32/265
1)CE Horizon 2027	F	103,63	0,53	80/141
1)CI Iberian Equity A	V	11,26	0,51	67/80
1)CI Iberian Equity I	V	12,00	0,83	65/80
1)CI Premier A	F	683,98	0,17	21/89
1)CI Premier I	F	708,35	0,34	18/89
1)CI Renta A	R	14,26	1,20	17/24
1)CI Renta I	R	15,11	1,48	16/24
1)CIG Dinámica A*	I	103,76	0,48	13/15
1)CIG Dinámica I*	I	109,77	0,79	12/15
1)Fonengin ISR A	M	12,37	0,15	91/135
1)Fonengin ISR I	M	13,06	0,43	77/135

Caja Laboral Gestión

P. José M. Arizmendiarrieta,5 20500 Mondragón. Aitor García Santamaría. Tfno. 943790114. Fecha v.l.: 17/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)CL Bolsa Japón	V	10,30	11,33	7/23
1)CL Bolsa USA	V	15,58	2,38	82/87
1)CL Bolsas Europeas	V	9,69	3,22	84/117
1)CL Patrimonio*	M	13,51	-	
1)Laboral Kutxa Horiz 2027	F	11,23	1,27	7/90
1)Laboral Kutxa Horizonte 2	F	6,69	-	
1)Laboral Kutxa Euri Gar II	G	7,63	0,47	45/67
1)LK Bolsa Universal	V	10,86	5,78	96/265
1)Laboral Kutxa Ahorro*	F	10,39	0,39	91/141
1)Laboral Kutxa Aktibo Eki	M	5,81	-0,99	120/135
1)Laboral Kutxa Aktibo Hego	F	8,91	-1,92	62/89
1)Laboral Kutxa Aktibo Ipar	R	6,88	0,97	153/192
1)Laboral Kutxa Avant	F	7,62	-0,28	26/89
1)Laboral Kutxa Bolsa	V	20,28	1,59	59/80
1)Laboral Kutxa Bolsa G VI	G	9,80	0,86	32/67
1)Laboral Kutxa Futur E	V	7,87	3,23	188/265
1)L.K. Euribor Garantizado	G	6,21	0,53	43/67
1)Lab. Kutxa Euribor G III	G	10,95	0,48	44/67
1)Laboral.Kutxa B.G XXIV	G	5,99	0,72	38/67
1)Laboral Kutxa Konpromiso	R	7,47	3,08	72/192
1)Laboral Kutxa Horiz 2027	F	11,82	-0,59	43/90
1)Laboral Kutxa RF Gar. X	G	7,45	0,13	10/31
1)Laboral Kutxa RF Gar. XI	G	9,46	-0,06	12/31
1)L.K.RF Garant. XVIII FI	G	5,96	-0,06	13/31
1)Laboral Kutxa RFGar XVII	G	6,04	0,39	7/31
1)LK Mercados Emergentes	V	8,27	1,69	40/58
1)Laboral Kutxa RFG XIX	G	8,85	0,26	9/31
1)LK Selek Balance	R	6,00	0,92	155/192
1)Laboral Kutxa RF Gar. XX	G	12,17	-0,52	22/31
1)LK Selek Base	M	7,10	0,60	57/135
1)Laboral Kuxta RF Gar XXI	G	10,59	-0,75	25/31
1)LK Selek Extraplus	R	8,15	2,71	82/192
1)LK Selek Plus	R	7,42	1,28	147/192

CANDRIAM
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY

Candriam

Pedro Teixeira, 8 Pta. 4 28020 Madrid. Tfno. 919010533. Web. http://contact.Candriam.com. Fecha v.l.: 18/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)Cand. Bd Euro Diversi C C	F	957,24	-0,99	53/90
1)Cand. Bds Conv Def C C	F	128,86	0,28	7/18
1)Cand. Bds Credit Opp. C C	F	206,65	0,80	25/76
1)Cand. Bds Em Debt LC C C	F	91,12	-0,95	20/30
1)Cand. Bds Em. Mkts C C	F	1.180,60	0,67	12/30
1)Cand. Bds Eur. C C	F	1.062,90	-1,54	69/90
1)Cand. Bds Eur. Corp C C	F	7.322,76	-0,29	58/76
1)Cand. Bds Eur. Gov C C	F	2.109,49	-1,90	77/90
1)Cand. Bds Eur. HY C C	F	1.301,55	1,06	16/52
1)Cand. Bds Eur. Lg T C C	F	7.284,22	-2,97	88/90
1)Cand. Bds Eur. Sh T C C	F	2.057,91	-0,17	128/141
1)Cand. Bds Gbl Gov. C C	F	127,51	-2,27	73/89
1)Cand. Bds Gbl HY C C	F	259,99	0,13	31/52
1)Cand. Bds Gbl Infl.SD C C	F	141,50	-0,76	6/15
1)Cand. Bds Inter C C	F	882,22	-2,90	86/89
1)Cand. Bds Tot Ret C C	I	136,11	-1,23	30/33
1)Cand. Divers.Futures C C	I	14.045,97	3,57	6/33
1)Cand. Eq.L Aust C C	V	308,83	-0,68	3/3
1)Cand. Eq.L Biotec C C	V	207,99	-1,94	32/39
1)Cand. Eq.L Biotec C C	V	183,84	-5,86	35/39
1)Cand. Eq.L Em Mkts C C	V	908,71	6,27	4/58
1)Cand. Eq L Emu Innovation	V	133,38	2,99	50/51
1)Cand. Eq.L Eu. Inn C C	V	2.901,35	-1,29	106/117
1)Cand. Eq.L Eu. OptQua C C	V	138,74	-3,72	113/117
1)Cand. Eq.L Gbl Demogr C C	V	307,04	6,52	73/265
1)Cand. Eq.L Rob&In Tech CC	V	379,77	9,08	14/35
1)Cand. Indx Arbitrage C	I	1.475,80	1,53	2/2
1)Cand. Lg Sh Credit C	F	1.246,75	1,42	18/76
1)Cand. Mon.Mkt Eur AAA C C	D	106,06	1,07	34/75
1)Cand. Mon.Mkt Eur. C C	D	529,00	1,14	23/75
1)Cand. Monetaire SIC C	D	1.080,99	1,21	10/75
1)Cand. Risk Arbitrage C*	I	2.562,39	2,14	1/2
1)Cand. Sust Bd Eur.Cor.CC	F	100,74	-0,07	52/76
1)Cand. Sust Bd Eur.Sh.T CC	F	97,43	-0,12	124/141
1)Cand. Sust Bd Eur. CC	F	90,31	-1,73	74/90
1)Cand. Sust Bd Global CC	F	91,26	-2,10	67/89
1)Cand. Sust Bd Gb HghYd CC	F	109,95	-0,51	42/52
1)Cand Sust Def AssetAll CC*	M	147,57	-0,47	114/135
1)Cand. Sust Eq Em Mkt CC	V	116,37	3,34	23/58
1)Cand. Sust Eq EMU CC	V	182,73	3,21	49/51
1)Cand. Sust Eq Europe CC	V	27,19	1,19	96/117
1)Cand. Sust Eq World CC	V	34,40	5,91	88/265
1)Cand. Sust Money M Eur CC	D	1.143,71	1,15	21/75
1)Cleo Index Europe Eq C C	V	261,27	4,52	59/117
1)Cleo Index Usa Eq C C	V	600,19	8,57	35/87
1)NYLIM GF US HYCor C C	F	143,72	4,00	3/52
2)Cand. Bds CrOpp. CUSDH C	F	183,70	4,73	1/76
2)Cand. Bds EmDeb LocCu C C	F	97,59	-1,12	21/30
2)Cand. Bds EMs C C	F	2.606,94	4,68	1/30
2)Cand. Bds Eur. HY C C	F	229,07	5,01	1/52
2)Cand. Bds Total Ret C C	I	169,95	2,65	10/33
2)Cand. Eq.L Biotec C C	V	782,59	-2,11	33/39
2)Cand. Eq.L Oncol Imp C C	V	253,56	3,51	17/39
2)Cand. Eq.L Rob&In Tech CC	V	404,69	8,87	15/35
2)Cand. Mon.Mkt Usd C C	D	593,39	4,95	8/15
2)Cand. Sust Bd Em Mkt CC	F	103,84	0,73	11/30
2)Cleo Index USA Eq C C	V	390,01	8,37	39/87
3)Cand. Sust. Eq. Japan CC	V	3.924,00	7,69	20/23
6)Cand. Eq.L Aust C C	V	2.050,78	-0,28	2/3
6)Cand. Eq.L Aust R C	V	234,08	-0,01	1/3
2)NYLIM.GF US HYCorp Bd C C	F	138,96	3,26	8/52

Carmignac Gestion Luxembourg

Spain Branch Paseo de Eduardo Dato nº 18 28010 Madrid. www.carmignac.es. Tfno. (+34) 914361727. Fecha v.l.: 18/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)Carmignac Abs Ret Europ A	I	424,82	4,11	5/13
1)China New Economy	V	48,17	1,86	7/14
1)Climate Transitn A EUR	V	297,96	2,43	17/26
1)Cr A EUR Acc	F	140,73	2,84	8/76
1)Credit 2025	F	106,75	2,31	10/76
1)Emergents	V	1.196,02	3,90	13/58
1)Emerging Debt	F	134,97	-0,63	18/30
1)Emerging Discovery	V	1.831,13	8,79	2/58
1)Emerging Patrimoine	R	137,38	1,07	2/9
1)Family Governed	V	169,91	5,64	103/265
1)FB A EUR Acc	F	1.281,61	2,21	1/90
1)Glb Bd A EUR Acc	F	1.479,99	-0,85	37/89
1)Grandchildren	V	184,93	11,14	13/265
1)Grande Europe	V	326,91	7,19	21/117
1)Investissement	V	1.996,53	14,53	3/265
1)Patrim Inc A EUR	R	69,10	3,40	64/192
1)Patrimoine	R	692,47	5,32	7/192
1)Patrimoine Europe	R	129,98	3,60	60/192
1)Profil Réactif 100*	X	263,84	-	
1)Profil Réactif 50	R	199,74	4,37	24/192
1)Profil Réactif 75*	R	265,80	-	
1)Sécurité	F	1.807,98	1,38	9/141

Cartesio Inversiones SGIIC SA

Plaza de Rubén Darío 3 28010 Madrid. Alicia Pérez Vioque. Tfno. 91 310 62 40. Email. info@cartesio.com. Fecha v.l.: 18/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)Cartesio Funds Equity R	X	115,73	4,10	40/179
1)Cartesio Funds Income R	M	109,95	1,90	6/42
1)Cartesio X	M	2.132,84	1,95	4/42
1)Cartesio Y	X	2.767,00	4,11	39/179

CBNK Gestión de Activos

Almagro 8 28010 Madrid. José Luis de la Fuente García. Tfno. 913102152. Fecha v.l.: 18/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)CBNK Cartera Pr 10*	M	0,98	0,76	40/135
1)CBNK Cartera Pr 25*	M	1,01	0,96	33/135
1)CBNK Cartera Pr 50*	R	1,05	2,53	93/192
1)CBNK Fondepósito B	D	1,01	0,96	54/75
1)CBNK Fondepósito Pr	D	1,01	1,00	49/75
1)CBNK Mixto 25 A	M	15,13	-0,29	39/42
1)CBNK Mixto 25 B	M	15,54	-0,14	38/42
1)CBNK RF C. Plazo A	F	1.300,03	1,00	40/141
1)CBNK RF C. Plazo B	F	1.302,34	1,01	38/141
1)CBNK RF Euro A	F	1.880,46	-0,08	34/90
1)CBNK RF Euro B	F	1.910,34	-0,01	30/90
1)CBNK RF Flexible A*	F	8,67	-1,16	44/89
1)CBNK RF Flexible B*	F	8,86	-1,04	40/89
1)CBNK RV Dividendo A	V	1,09	4,09	48/51
1)CBNK RV Dividendo B	V	1,11	4,16	47/51
1)CBNK RV España A	V	75,87	-0,86	71/80
1)CBNK RV España B	V	79,95	-0,62	70/80
1)CBNK RV Global A*	V	1,42	4,08	162/265
1)CBNK RV Global B*	V	1,46	4,24	159/265
1)Gestifonsa Mixto 10 A	M	808,32	0,10	30/42
1)Gestifonsa Mixto 10 B	M	824,35	0,21	27/42
1)Gestifonsa RV Euro A	V	5,67	5,16	29/51
1)Gestifonsa RV Euro B	V	6,01	5,43	27/51
1)Gestifonsa Sel Caminos A*	R	1,00	-0,88	183/192
1)Gestifonsa Sel Caminos B*	R	1,02	-0,74	181/192
1)Gestifonsa Sel. HFarma A*	R	0,97	0,13	171/192
1)Gestifonsa Sel. HFarma B*	R	0,99	0,29	167/192

Cobas Asset Management

Paseo de la Castellana 53 2ª planta 28046 Madrid. Carlos González Ramos. Tfno. 900 15 15 30. Fecha v.l.: 18/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)Cobas Selección (A)	V	111,09	11,09	4/117
1)Cobas Selección (B)	V	132,43	9,41	9/117
1)Cobas Selección (C)	V	119,37	9,32	10/117
1)Cobas Selección (D)	V	175,25	9,25	11/117
1)Cobas Internacional (A)	V	111,31	11,31	12/265
1)Cobas Internacional (B)	V	133,44	9,89	19/265
1)Cobas Internacional (C)	V	116,25	9,80	20/265
1)Cobas Internacional (D)	V	180,04	9,73	21/265
1)Cobas Iberia (A)	V	108,48	8,48	8/80
1)Cobas Iberia (B)	V	132,16	5,65	35/80
1)Cobas Iberia (C)	V	128,78	5,56	36/80
1)Cobas Iberia (D)	V	152,65	5,49	37/80
1)Cobas Grandes Cías. (A)	V	105,92	5,92	87/265
1)Cobas Grandes Cías. (B)	V	121,88	6,57	68/265
1)Cobas Grandes Cías. (C)	V	105,22	6,52	71/265
1)Cobas Grandes Cías. (D)	V	146,47	6,53	70/265
1)Cobas Concentrados (A)*	I	111,48	11,48	1/21
1)Cobas Concentrados (B)*	I	140,03	8,62	3/21
1)Cobas Concentrados (C)*	I	93,69	8,56	4/21
1)Cobas Concentrados (D)*	I	166,40	8,49	5/21
1)Cobas Renta	M	113,46	4,01	1/42
1)Cobas Selection Lux Eur*	V	22.518,80	9,03	15/117
1)Cobas International Lux €*	V	106,21	9,43	24/265
1)Cobas Large Cap Lux Eur*	V	135,33	6,22	82/265
1)Cobas Concentrated Lux €*	I	91,57	9,32	2/21

Creand Asset Management

Ortega y Gasset 7 28006 Madrid. Susana Ramírez. Tfno. 914311166. Email. gesalcala@bancoalcala.com. Fecha v.l.: 18/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)Active Value Selection*	X	11,54	2,48	78/179
1)Alternative Cinvest*	I	11,93	5,86	7/21
1)Cinvest A&A Internacional	V	9,16	12,04	8/265
1)Cinvest Ahorria	V	10,47	2,37	216/265
1)Cinvest Beauty Industry	V	10,59	5,80	94/265
1)Cinvest II*	V	12,22	7,98	46/265
1)Cinvest II Inversion Flex*	R	10,10	0,93	154/192
1)Cinvest II Oryx Global*	X	10,77	2,00	91/179
1)Cinvest Long Run	V	12,46	4,33	155/265
1)Cinvest M Maver-21*	X	8,72	3,22	55/179
1)Cinvest M El2 Value*	V	18,18	4,43	150/265
1)Cinvest M GARP*	X	6,49	4,09	41/179
1)Cinvest M Global Equities*	M	11,06	0,74	42/135
1)Creand Acciones	V	27,97	-2,32	254/265
1)Creand Buy & Hold 2026	F	9,72	0,19	98/141
1)Creand Gescapital Activa*	X	10,12	5,59	13/179
1)Creand Gest. Flex. Sost.	I	11,41	0,23	21/24
1)Creand Global	R	12,91	2,46	98/192
1)Creand Institucional	M	11,92	0,07	32/42
1)Getino Gestión Activa	X	1.502,61	-1,03	162/179
1)Getino Renta Fija	F	9,60	-1,52	56/89
1)Global Flexible Allocatio*	X	10,20	1,22	130/179
1)True Capital	X	13,29	3,53	47/179

Credit Suisse Asset Management

. Institucionales: 917916000. Fecha v.l.: 18/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)CS BF (Lux) Corp SD EUR B	F	127,52	0,36	38/76
1)CS Portf. F.Growth Euro-B	R	219,71	3,44	63/192
1)CS Portfol. F.Balan.Euro	R	204,52	2,12	116/192
1)CS Portfolio Yield EUR B	M	184,16	0,85	37/135
2)CS BF (Lux) Corp SD USB B	F	155,22	3,86	3/76
2)CS Portfolio Balance US$	R	336,14	3,87	45/192
2)CS Portfolio Growth US$	R	344,48	4,85	14/192
2)CS Portfolio Yield USD B	M	300,26	3,27	2/135
2)CSF DJ-AIG Commodity USD	V	70,60	8,29	2/3
5)CS BF (Lux) Corp SD CHF B	F	111,73	-4,03	75/76
5)CS Bond SFR	F	498,10	-4,29	1/1
5)CS Portfolio Balanced SFR	R	209,50	-1,30	185/192
5)CS Portfolio Growth SFR	R	231,04	0,39	165/192
5)CS Portfolio Yield CHF B	M	170,76	-2,90	131/135
5)CSBF Inflation Linked Sfr*	F	115,18	-	

Credit Suisse Gestión S.A

Ayala 42 Planta 5ª - A 28001 Madrid. Tfno. +34 917915700. Fecha v.l.: 18/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)Credit Suisse Bolsa	V	165,83	5,69	34/80
1)CS Corto Plazo	F	13,42	0,93	48/141
1)CS Director Bond Focus*	I	8,19	0,90	2/11
1)CS Director Flexible*	I	12,28	1,84	5/15
1)CS Director Growth*	I	20,79	1,93	5/6
1)CS Director Income*	I	11,36	1,00	15/24
1)CS Duración 0-2	F	1.234,96	0,59	75/141
1)CS Family Business	V	8,59	5,90	89/265
1)CS Premium Dinámico A*	R	13,73	5,66	4/192
1)CS Premium Equilibrado A*	R	13,77	4,21	31/192
1)CS Premium Moderado A*	M	9,80	1,75	19/135
1)CS Hybrid & Subord Debt	F	12,46	1,86	6/14
1)CS Renta Fija 0-5	F	1.029,38	0,36	16/89
1)Quantop*	X	10,61	1,38	125/179

Deutsche Wealth Management SGIIC

Pº de la Castellana, 18 28046 Madrid. Rosa Blasco. Tfno. 913351134. Fecha v.l.: 18/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)DB Bolsa Global	V	17,21	7,44	52/265
1)DB Conservador ESG A*	M	10,84	0,78	20/42
1)DB Conservador ESG B*	M	11,20	0,89	17/42
1)DB Corto Plazo	D	6,19	0,92	60/75
1)DB Crecimiento ESG A*	R	14,79	3,86	47/192
1)DB Crecimiento ESG B*	R	15,61	4,08	36/192
1)DB Moderado ESG A*	R	11,86	2,69	83/192

Dunas Capital Asset Mngmt.

Fernanflor 4 4ª planta 28014 Madrid. Borja Fernández-Galiano. Tfno. 914263826. Fecha v.l.: 18/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)Dunas Sel. USA ESG Cub. I	V	11,40	4,36	71/87
1)Dunas Sel. USA ESG Cub. C	V	27,11	4,36	70/87
1)Dunas Sel. USA ESG Cub. R	V	16,91	4,14	73/87
1)Dunas Valor Flexible D	I	11,42	1,67	7/15
1)Dunas Valor Flexible RD	I	12,77	1,66	8/24
1)Dunas Valor Equilibrado D	I	12,27	1,17	11/24
1)Dunas Valor Equilibrado I	I	13,17	1,15	12/24
1)Dunas Valor Equilibrado R	I	11,77	0,97	16/24
1)Dunas Valor Equilibrad RD	I	11,28	0,97	17/24
1)Dunas Valor Flexible I	I	16,75	1,67	8/15
1)Dunas Valor Flexible R	I	12,71	1,44	9/15
1)Dunas Valor Prudente I	I	263,84	1,17	1/4
1)Dunas Valor Prudente R	I	109,86	1,01	2/4

DWS International GmbH, Suc. España

Paseo de la Castellana, 18 28046 Madrid. Tfno. 913355211. Fecha v.l.: 18/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)DWS Aktien Strat Deut LC	V	496,70	0,87	5/6
1)DWS Eur Ultra Short FI	F	79,53	1,47	7/141
1)DWS Biotech LC	V	269,26	1,60	23/39
1)DWS Con DJE Al Ren Glob L	M	136,47	2,00	16/135
1)DWS Conc Kaldemorgen LC	X	168,75	2,41	81/179
1)DWS Deutschland LC	V	257,62	0,95	4/6
1)DWS Float Rate Notes LC	F	87,81	1,53	6/141
1)DWS Inv Brazil Eq LC	V	151,29	-12,95	1/1
1)DWS Inv Convertibles LC	F	169,00	-2,84	17/18
1)DWS Inv ESG Eur Bonds (Sh	F	146,30	-0,28	131/141
1)DWS Inv Euro Corporate Bo	F	156,62	0,24	44/76
1)DWS Inv Euro-Gov Bonds LC	F	172,15	-1,47	68/90
1)DWS Inv Euro HY Corp LC	F	167,89	1,36	14/52
1)DWS Inv German Equities L	V	217,85	0,83	6/6
1)DWS Inv Glob Infrastr LC	V	183,48	-0,52	2/13
1)DWS Inv CROCI Euro LC	V	343,99	-0,94	51/51
1)DWS ESG Equity Income LC	V	155,43	3,76	172/265
1)DWS Inv Gold&Prec Metals	V	113,65	13,40	1/2
1)DWS Inv Latin Am Eq LC	V	182,36	-7,23	6/7
1)DWS Inv Short Dur Cred LC	F	132,89	1,30	21/76
1)DWS Inv CROCI Glob Div LC	V	247,47	7,48	50/265
1)DWS Inv Top Div LC	V	265,07	4,63	144/265
1)DWS Inv Climate Tech LC	V	167,05	-0,66	22/26
1)DWS Inv Smart Ind Tech LC	V	171,33	8,22	1/3
1)DWS Inv Dynamic Opp LC	R	137,23	3,92	43/192
1)DWS Invest Asian BondsLCH	F	97,02	-0,19	8/9
1)DWS Inv SDG Global Eq LC	V	165,21	5,18	125/265
1)DWS Inv II EurTop Div LC	V	199,71	3,33	83/117
1)DWS Top Dividende LC	V	167,64	4,27	156/265
1)Deut Inv I China Bds	F	109,38	0,28	7/9
1)Deut Inv I Top Euro	V	282,42	6,07	23/51
1)DWS Eur Bond FlexLC	F	31,89	0,38	22/90
1)DWS Inv Cons Opp LC	R	110,62	0,80	156/192
1)DWS Inv CROCI Japan LCH	V	421,51	9,19	11/23
1)DWS Inv CROCI US LC	V	177,87	9,04	26/87
1)DWS Inv ESG Float Rate No	F	104,40	1,58	4/141
1)DWS Inv ESG Glob Corp Bon	F	94,52	-2,01	70/76
1)DWS Inv ESG Next Gen Infr	V	102,40	-6,46	257/265
1)DWS Inv Gl Agribusiness L	V	179,99	1,08	1/4
2)Deut Inv I RREEF	V	132,10	-9,87	8/8

EDM Gestión S.A.

Castellana 78 28046 Madrid. Ricardo Vidal. Tfno. 934160143. Email. rvidal@edm.es. Fecha v.l.: 18/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)EDM Ahorro L	F	27,04	-0,14	125/141
1)EDM American Growth L €*	V	100,99	6,51	49/87
1)EDM Cartera L*	X	2,17	3,28	54/179
1)EDM Credit Portfolio L € *	F	95,27	-0,32	38/52
1)EDM Global Equi. Impact L*	V	82,77	8,05	45/265
1)EDM International Equties*	V	20,40	6,34	79/265
1)EDM Inversión L	V	82,37	2,89	49/80
1)EDM Latin America L*	V	98,05	-1,89	1/7
1)EDM Renta L	D	10,81	1,15	20/75
1)EDM Spanish Equity L*	V	138,84	1,77	58/80
1)EDM High Yield L*	F	99,88	0,31	25/52
1)EDM Strategy L*	V	228,20	6,32	25/117
2)EDM American Growth L $*	V	107,71	10,69	11/87
2)EDM Credit Portfolio L $*	F	100,67	3,59	7/52

Fonditel Gestión SGIIC S.A.U.

Pedro Texeira 8 3º 28020 Madrid. Tfno. 915982620. Fecha v.l.: 18/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)Fonditel Bolsa Mundial	V	7,16	5,05	131/265
1)Fondit EUR Horizonte 2026	F	6,24	-0,64	64/76
1)Fonditel Albatros	R	9,92	0,67	159/192
1)Fonditel Dinero	D	4,82	0,89	63/75
1)Fonditel Lince A	V	7,65	5,13	41/80
1)Fonditel RF Mx Internac.	M	7,80	0,09	94/135

GCO Gestión de Activos

Cedaceros 9 Planta baja 28014 Madrid. Esther Luque Sánchez. Tfno. 914328660. Fecha v.l.: 18/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)GCO Acciones	V	78,05	7,25	16/80
1)GCO Ahorro	F	23,02	0,71	65/141
1)GCO Bolsa USA	V	12,27	11,11	4/87
1)GCO Eurobolsa	V	9,20	8,08	11/51
1)GCO Global 50	R	10,47	5,12	9/192
1)GCO Internacional	V	16,33	9,52	23/265
1)GCO Mixto	M	10,76	3,10	3/135
1)GCO Renta Fija	F	8,47	-0,01	31/90

Gesconsult

Principe de Vergara 36 6º dcha. 28006 Madrid. Tfno. 915774931. Fecha v.l.: 18/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)Evo Fondo Intel. RV	V	11,06	3,00	193/265
1)Evo Fondo Int. RF.CP	D	10,21	1,17	15/75
1)Gesconsult Corto Plazo	D	728,58	1,21	11/75
1)Gesconsult Corto Plazo I	D	734,29	1,30	6/75
1)Gesconsult RV Eurozona	V	22,61	8,18	10/51
1)Gesconsult León VMF A	R	24,66	4,69	6/24
1)Gesconsult León VMF B	R	26,03	4,83	4/24
1)Gesconsult Oportunidad RF	F	10,01	1,73	9/14
1)Gesconsult RF Flexible	M	27,08	1,50	10/42
1)Gesconsult RF Flexible B*	M	28,68	-	
1)Gesconsult R.V. Iberia	V	54,15	0,47	68/80
1)Momento Europa	R	11,36	3,98	8/24

Gescooperativo S.A.

Virgen de los Peligros, 4 3 Planta 28013 Madrid. Aroa Carrillo Mateos. Tfno. 915956915. Fecha v.l.: 18/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)Rur Deuda Sob Eur Car	F	656,07	0,95	45/141
1)Rur Deuda Sobe Euro Est	F	645,12	0,81	56/141
1)Rural Euro RV Cartera	V	825,35	5,90	24/51
1)Rural Ahorro Plus Cartera	F	7.315,59	0,62	71/141
1)Rural Ahorro Plus Est	F	7.164,36	0,50	82/141
1)Rural Multifondo 75 Car*	R	1.174,45	3,79	51/192
1)Rural Bolsa Garant. 2024	G	730,64	1,10	16/67
1)Rural Bolsa 2027 Garantía	G	296,52	0,89	29/67
1)Rural Bono High Yild Est*	F	310,21	0,41	21/52
1)Rural Bono HighYield Car**	F	329,77	0,77	17/52
1)Rural Bonos Corporat. Est	F	500,95	0,02	51/76
1)Rural Bonos Corpor.Cart.	F	521,72	0,26	42/76
1)Rural Emergentes RV Est*	V	738,73	2,29	36/58
1)Rural Emrgnts RV Cart.*	V	809,42	2,85	31/58
1)Rural Euro RV Estandar	V	753,20	5,33	28/51
1)Rural Europa 2025 Gar.	G	315,48	1,04	18/67
1)Rural Europa 24 Gar.	G	327,49	1,22	14/67
1)Rural EEUU Bolsa Cartera	V	1.019,27	9,70	18/87
1)Rural EEUU Bolsa Estandar	V	999,82	9,10	24/87
1)Rural Futuro ISR Cart*	V	668,23	8,96	28/265
1)Rural Futuro ISR Est.*	V	610,55	8,39	38/265
1)Rural Garantizado Plus	G	307,04	0,63	41/67
1)Rural Garan.Bolsa Europea	G	330,60	1,27	12/67
1)Rural Garantía Nov. 2024	G	305,15	0,61	4/31
1)Rural Garantía Bolsa 2025	G	292,55	0,14	55/67
1)Rural Garantía 2026	G	296,33	-0,60	23/31
1)Rural Gtía Bol Abril 2026	G	311,13	1,68	4/67
1)Rural Gtía.Octubre 2025	G	303,36	-0,07	15/31
1)Rural Horizonte Garant.	G	286,19	-0,93	27/31
1)Rural Horizonte 2028 Gara	G	280,25	-0,99	28/31
1)Rural Impacto Gl. Cartera	V	340,75	3,12	8/26
1)Rural Impacto Global Std	V	330,11	2,61	14/26
1)Rural I Rentabilidad Gar.	G	303,82	0,05	11/31
1)Rural II Rentabilidad Gar	G	297,73	-	
1)Rural Mixto Int. 15	M	834,94	2,38	10/135
1)Rural Mixto Intern 30/50	R	1.486,64	5,20	8/192
1)Rural Mixto Intern.25	M	974,72	3,63	1/135
1)Rural Mixto 15	M	777,89	0,81	19/42

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)Rural Mixto 25	M	858,81	1,27	12/42
1)Rural Multifondo 75 Est*	R	1.110,20	3,23	69/192
1)Rural Perfil Audaz Cart.*	V	510,22	6,73	66/265
1)Rural Perfil Audaz Estan.*	V	480,18	6,24	81/265
1)Rural Perfil Conservador*	M	731,07	1,53	25/135
1)Rural Perfil Decidido*	R	1.193,02	3,87	46/192
1)Rural Perfil Moderado*	R	344,84	2,19	112/192
1)Rural Perfil Moderado Car*	R	353,66	2,56	90/192
1)Rural Plan Inversión	M	332,37	1,32	26/135
1)Rural Rend Sost. Cart*	F	7.928,18	0,13	102/141
1)Rural Rendimiento Sost Es*	F	7.899,47	-0,03	115/141
1)Rural Rendimiento 2025 G	G	304,05	0,33	8/31
1)Rural Renta Fija 1 Cart.	F	1.255,14	0,63	69/141
1)Rural Renta Fija 1 Est	F	1.219,79	0,46	87/141
1)Rural R.F. Flexible Cart	F	1.261,93	0,00	109/141
1)Rural Renta Fija Flexible	F	1.199,17	-0,30	132/141
1)Rural Renta Fija 5 Cart.	F	877,98	-0,58	41/90
1)Rural Renta Fija 5 Est	F	825,96	-0,95	51/90
1)Rural RF Internacional	F	578,92	2,54	5/89
1)Rural RV España Cartera	V	763,50	5,77	33/80
1)Rural RV España Estandar	V	696,77	5,20	40/80
1)Rural RV Internaciona Est	V	1.077,86	11,82	9/265
1)Rural RV Intrnacional Car	V	1.181,04	12,43	5/265
1)Rural Sost. Conserv. Car.*	M	312,53	0,98	31/135
1)Rural Sost. Conserv Est*	M	303,69	0,74	44/135
1)Rural Sost. Decidido Car*	R	379,64	2,58	89/192
1)Rural Sost. Decidido Est.*	R	353,68	2,15	115/192
1)Rural Sostenible Mod Car *	R	326,08	1,76	126/192
1)Rural Sostenible Mod. Est*	R	313,98	1,39	140/192
1)Rural Tecnológico RV Car	V	1.169,37	11,12	11/35
1)Rural 2024 Garantía	G	306,79	0,82	2/31
1)Rural 2024 Gtía. Europa	G	308,64	1,46	9/67
1)Rural Tecnológico RV Est	V	1.067,21	10,52	13/35
1)Rural 2025 Garantía Bolsa	G	293,48	0,40	50/67
1)Rural 2025 Gtía R. Fija	G	308,61	0,40	6/31
1)Rural 2027 Garantía	G	296,03	-0,80	26/31
1)Rural 2027 Garantía Bolsa	G	284,31	0,44	46/67
1)Rural 4 Garantía RF	G	284,18	-1,01	30/31
1)Rural 5 Garantía RF	G	299,18	-0,41	20/31

Gesiuris Asset Mgm.

Rambla Catalunya,38,9ª Planta 08007 Barcelona. Tfno. 932157270. Fecha v.l.: 18/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)Annualcycles Strategies A	X	18,87	2,23	85/179
1)Annualcycles Strategies C	X	18,89	2,40	83/179
1)Bowcapital Global Fund	X	7,03	-1,47	164/179
1)Deep Value International	V	13,83	5,54	107/265
1)Fermion	X	0,99	-0,21	157/179
1)Gesiuris Balanced Euro	R	23,96	1,30	145/192
1)Gesiuris Euro Equities	V	30,77	6,34	22/51
1)Gesiuris Health & Innov A	V	0,98	0,92	26/39
1)Gesiuris Health & Innov C	V	0,99	1,10	25/39
1)Gesiuris I2 Des.Sost. ISR	M	8,73	0,87	35/135
1)Gesiuris Iurisfond	M	23,18	1,15	14/42
1)Gesiuris Mixto Inter.*	R	1,10	1,52	136/192
1)Gesiuris Mltg. Emerg Glob*	V	0,87	-2,32	53/58
1)Gesiuris Mltg. Fixed Inc*	F	12,77	0,74	62/141
1)Gesiuris Mltg. Int Glob A*	R	1,01	-0,32	179/192
1)Gesiuris Mltg. Int Glob C*	R	1,01	-0,13	176/192
1)Gesiuris Patrimonial	X	18,71	-2,79	171/179
1)Japan Deep Value	V	21,07	10,73	9/23
1)Magnus Intl Allocation FI	R	11,54	2,78	80/192
1)Occident Bolsa Española	V	37,50	8,16	10/80
1)Occident Bolsa Mundial	V	17,32	3,97	166/265
1)Occident Emergentes	V	9,91	1,75	39/58
1)Occident Patrimonio	X	16,21	2,16	88/179
1)Occident Renta Fija	F	11,44	0,70	66/141
1)Panda Agricultur&Water	V	13,67	-2,42	4/4
1)PSN Multi. Int Calidad*	V	1,08	5,07	130/265
1)PSN Multi. RF Mixta Int.*	M	0,99	0,58	62/135
1)PSN Multi. RV Int.*	V	0,96	1,84	228/265
1)PSN Multi. RV Mixta Int.*	R	0,98	1,98	120/192
1)Torsan Value	V	1,19	-8,52	259/265
1)Truvi Value	V	1,15	13,55	4/265

G.I.I.C. Fineco

Ercilla 24 2ª planta 48011 Bilbao. Esther Arriola García. Tfno. 944000300. Fecha v.l.: 17/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)Financials Credit Fund B	F	11,90	1,21	12/14
1)Financials Credit Fund D	F	12,01	1,26	11/14
1)Financials Credit Fund N	F	12,09	1,28	10/14
1)Fon Fineco Base	D	970,30	1,11	28/75
1)Fon Fineco Euro Líder	O	16,77	5,20	1/5
1)Fon Fineco Patr. Global	R	20,93	1,82	124/192
1)Fon Fineco Gestión	X	21,96	1,63	110/179
1)Fon Fineco Gestión II	X	8,80	1,01	133/179
1)Fon Fineco Gestión III	X	10,77	0,55	143/179
1)Fon Fineco Interés I	F	14,01	1,10	29/141
1)Fon Fineco Inversión	X	16,29	2,41	82/179
1)Fon Fineco RF Intern.	F	8,72	-0,14	23/89
1)Fon Fineco Top RF Serie A	F	11,00	0,46	88/141
1)Fon Fineco Top RF Serie I	F	11,46	0,55	79/141
1)Fon Fineco Valor	V	12,77	4,70	38/51
1)Millenium Fund	X	21,22	2,78	67/179
1)Multifondo América	V	30,21	4,43	68/87
1)Multifondo Europa	V	28,02	4,50	61/117

GVC Gaesco Gestión

Dr. Ferran, 3-5 08034 Barcelona. Tfno. 933662727. Web. www.gvcgaesco.es. Fecha v.l.: 18/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)Acapital Fertility Geno.I*	V	13,45	-1,46	29/39
1)Financialfond *	V	31,78	5,32	117/265
1)Fondguissona	M	14,12	1,55	8/42
1)Fondguissona Global Bolsa	X	30,49	5,36	18/179
1)Fonradar Internacional*	I	13,80	3,60	1/15
1)Fonsglobal Renta*	R	11,54	4,93	12/192
1)Fonsvila-Real	X	6,35	-1,82	166/179
1)GVC Gaesco Asian Fixed *	F	9,61	3,91	3/9
1)GVC Gaesco BlueChips RFMI*	M	10,04	2,54	9/135
1)GVC Gaesco BlueChips RVMI*	R	10,62	5,33	6/192
1)GVC Gaesco Bolsalíder	V	10,45	3,29	43/80
1)GVC Gaesco Bona-Renda	R	14,69	0,52	163/192
1)GVC Gaesco Constantfons	D	9,37	0,99	52/75
1)GVC Gaesco Emergentfond*	V	207,80	2,10	37/58
1)GVC Gaesco Europa	V	5,70	6,71	22/117
1)GVC Gaesco Fdo. de Fondos*	V	18,13	4,00	164/265
1)GVC Gaesco Fondo FT CP	D	1.379,56	0,92	61/75
1)GVC Gaesco Col Europ Eq*	V	9,68	-3,94	114/117
1)GVC Gaesco Global Eq DS*	V	12,55	1,42	235/265
1)GVC Gaesco Japón	V	11,60	13,77	4/23
1)GVC Gaesco Multig Equilib*	R	10,13	2,64	84/192
1)GVC Gaesco Multinacional	V	90,02	1,21	238/265
1)GVC Gaesco Op Emp Inmob A	V	20,63	-1,03	3/8
1)GVC Gaesco Op Emp Inmob I	V	24,62	-0,58	1/8
1)GVC Gaesco Patrim A*	X	12,27	2,05	89/179
1)GVC Gaesco Renta Fija	F	21,36	0,52	81/141
1)GVC Gaesco Renta Valor*	M	112,89	1,24	13/42
1)GVC Gaesco Ret Abs Clas I*	I	165,49	5,36	5/33
1)GVC Gaesco RF Flexible	F	10,33	0,96	13/89
1)GVC Gaesco RF Horiz. 2028	F	102,99	1,75	3/90
1)GVC Gaesco Ret Absoluto*	I	157,74	5,17	4/24
1)GVC Gaesco Small Caps*	V	15,22	4,99	6/22
1)GVC Gaesco Sostenible ISR	R	164,01	0,69	158/192
1)GVC Gaesco 1K + RV	V	106,05	7,42	54/265
1)GVC Gaesco TFT	V	13,65	2,19	25/35
1)GVC Gaesco 300 P WorldW*	V	13,67	1,26	1/1
1)GVC Gaesco Crossover M&S*	V	10,98	1,31	236/265
1)GVCG Crossover FQ 75 RVME*	R	11,39	4,23	7/24
1)GVCG Crossover Gov Mixt I*	R	10,73	2,77	81/192
1)GVCG Crossover Momen RFME*	R	10,00	1,83	123/192
1)GVCG Crossover SE 75 RVME*	R	11,04	-3,14	24/24
1)GVCG Crossover 50 RVME*	R	11,14	2,17	12/24
1)GVCGaesco Mul.Crecimiento*	R	10,13	3,98	42/192
1)GVCGaesco Gbl EqValuePlus*	V	8,57	-4,18	255/265
1)GVC Gaesco Zebra US SM LP	V	98,15	-4,62	5/6
1)I.M. 93 Renta*	X	14,12	2,17	87/179
1)Novafondisa	R	13,49	1,75	14/24
1)Robust RV Mixta Int.	R	9,33	-2,44	189/192
1)Tramontana R. A. Audaz	I	97,97	8,05	2/33
1)Value Minus Growrh Mkneut	I	9,20	1,35	11/13

Horos Asset Management, SGIIC, S.A.

Nuñez de Balboa 120 2º Izda. 28006 Madrid. José María Concejo Díez. Tfno. 917370915. Fecha v.l.: 18/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)Horos Value Iberia	V	122,34	1,14	62/80
1)Horos Value Internacional	V	151,66	4,85	135/265

Ibercaja Gestión S.G.I.I.I.C., S.A

Pº. de la Constitución,4 50008 Zaragoza. Lily Corredor. Tfno. 976239484. Fecha v.l.: 18/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)Ibercaja Ahorro RF A	F	7,06	0,63	70/141
1)Ibercaja All Star A*	V	11,42	4,76	140/265
1)Ibercaja Bolsa España A	V	27,43	7,40	14/80
1)Ibercaja Bolsa Europa A	V	7,84	2,37	90/117
1)Ibercaja Bolsa Internac.	V	16,68	7,52	49/265
1)Ibercaja Bolsa USA A	V	21,02	9,22	21/87
1)Ibercaja Confianza Sost A	M	6,16	2,56	8/135
1)Ibercaja Deuda Corp 2026	F	7,81	0,71	27/76
1)Selecc. Banca Priv.60 A*	R	6,12	3,52	61/192
1)Ibercaja Deuda Corp2025 A	F	5,71	0,67	28/76
1)Ibercaja Divers. Empresas*	M	6,10	1,55	24/135
1)Ibercaja Dividendo Gbl A	V	9,24	3,29	186/265
1)Ibercaja Dólar A	D	7,71	4,31	14/15
1)Ibercaja Esp-Ita 2025 A	D	6,21	0,95	57/75
1)Iber España Italia 2024 A	F	6,17	0,61	72/141
1)Iber España Italia 2026	F	5,91	-0,20	36/90
1)Ibercaja Emerging Bond*	F	6,75	3,51	3/30
1)Ibercaja BlackRock ChinaA*	V	12,28	2,39	4/14
1)Ibercaja Estrategia Din A*	I	7,05	1,27	10/24
1)Ibercaja Europa Star A*	V	7,96	2,67	88/117
1)Ibercaja Financiero	V	4,51	6,26	8/8
1)Ibercaja Gest Equilibrada*	M	6,25	1,62	22/135
1)Ibercaja Gestión Audaz*	V	14,18	6,46	74/265
1)Ibercaja Gestión Crec.*	R	11,41	3,83	48/192
1)Ibercaja Gestión Evol.*	M	9,77	2,12	12/135
1)Ibercaja Global Brands	V	9,62	7,46	51/265
1)Ibercaja High Yield A	F	6,91	1,34	15/52
1)Ibercaja Horizonte	F	10,44	0,29	24/90
1)Ibercaja Japón A	V	8,21	7,30	21/23
1)Ibercaja Megatrends A	V	10,06	10,90	14/265
1)Ibercaja New Energy Cl A	V	15,74	-1,22	23/26
1)Ibercaja Objetivo 2026	F	5,83	-0,58	42/90
1)Ibercaja Objetivo 2024	F	6,29	0,90	51/141
1)Ibercaja Objetivo 2028 A	F	5,47	-1,46	67/90
1)Ibercaja Op Renta Fija A	F	7,52	-0,27	130/141
1)Ibercaja Plus A	D	9,14	0,80	69/75
1)Ibercaja R. Fija Empresas	D	6,10	0,85	65/75
1)Ibercaja Renta Fija 2025	F	7,16	1,08	33/141
1)Ibercaja Renta Fija 2026	F	5,89	0,97	42/141
1)Ibercaja Renta Fija 2027	F	5,95	0,73	13/90
1)Ibercaja RF Horizonte2024	F	6,04	0,97	44/141
1)Ibercaja Infraestructur A	V	25,82	-4,12	7/8
1)Ibercaja RF Sostenible A	F	5,44	0,54	16/90
1)Ibercaja Sanidad A	V	15,74	3,52	16/39
1)Ibercaja Selección Banca*	M	6,53	2,06	14/135
1)Ibercaja Selección RF*	F	12,19	0,40	90/141
1)Ibercaja Small Caps	V	12,77	-0,18	17/22
1)Ibercaja Sost. y Solidari	R	8,63	4,25	28/192
1)Ibercaja Tecnológico A	V	6,79	13,05	2/35

J.P.Morgan
Asset Management

JPMorgan Asset Management

Paseo Castellana 31 28046 Madrid. Isabel Cánovas del Castillo . Tfno. 915161408. Email. jpmorgan.assetmanagement@jpmorgan.com. Fecha v.l.: 18/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)JPM Aggr.Bd DAcc(Hdg)	F	73,19	-2,07	66/89
1)JPM Aggregate BdAAcc(hdg)	F	8,33	-2,00	64/89
1)JPM Ame Eq A-Acc (Hdg)	V	26,74	7,05	45/87
1)JPM Ame Eq D-Acc (Hdg)	V	23,55	6,75	47/87
1)JPM Asia Grth A - Acc	V	83,54	3,70	4/11
1)JPM BetaBChAggBnUcETF€Hac	F	100,50	2,89	5/9
1)JPM BetaBuiEURGovtBd UE	F	90,43	-1,78	75/90
1)JPM BetaBuiEURGovtBd1-3UE	F	97,35	-0,30	133/141
1)JPM CarbT Gb Eq(CTB)ETFHg	V	32,20	4,26	158/265
1)JPM China A-Share Opp.A	V	19,28	1,42	8/14
1)JPM China Bd O A-Acc EUR	F	88,16	-0,88	9/9
1)JPM Divers Risk AAcc(hgd)	X	82,59	8,40	1/179
1)JPM Divers RiskD-Acc(Hdg)	X	76,93	8,18	2/179
1)JPM Em Mkt Eq D-Acc (Hdg)	V	102,75	-2,33	54/58
1)JPM Em Mkts DbtA.acc(Hdg)	F	12,44	-0,48	16/30
1)JPM Em Mkts DbtD.acc(Hdg)	F	13,07	-0,76	19/30
1)JPM Em Mkts Div EqA-Acc	V	110,75	9,75	1/58
1)JPM Em Mkts Divid A(div)	V	75,56	3,76	16/58
1)JPM Em Mkts Divid D(div)	V	69,35	3,52	20/58
1)JPM Em Mkts Eq AAcc(hgd)	V	83,81	-2,09	52/58
1)JPM Em Mkts Inc A-Acc	V	115,07	3,22	27/58
1)JPM Em Mkts IvGrAacc(Hdg)	F	87,98	-2,41	24/30
1)JPM Em Mkts IvGrDacc(Hdg)	F	83,21	-2,53	25/30
1)JPM Em MktsCorpBdAAcc(hg)	F	107,42	0,21	45/76
1)JPM Em MktsCorpBdDAcc(hg)	F	96,40	0,05	50/76
1)JPM Em MktsStratBdAAccHdg	F	88,63	-2,57	26/30
1)JPM Em MktsStratBdDPAccHg	F	67,69	-2,79	29/30
1)JPM Em MktsSustEqA(acc)-E	V	102,14	-1,53	50/58
1)JPM Em SocAdv A acc EUR	V	91,38	-2,91	56/58
1)JPM EU G.Sh.Dur.Bd A-A €	F	10,92	-0,16	126/141
1)JPM EU G.Sh.Dur.Bd D-A €	F	10,80	-0,16	127/141
1)JPM EU Gvt Bnd A-Acc EUR	F	14,21	-1,57	71/90
1)JPM EU Gvt Bnd D-Acc EUR	F	13,76	-1,62	72/90
1)JPM EU HY Sh.Dur.Bd A-Acc	F	113,18	0,47	19/52
1)JPM EU Sust Eq A-Acc	V	167,20	5,50	36/117
1)JPM EUR CorBd1-5yResEnIdx	F	100,83	0,09	49/76
1)JPM EUR CorpBdResEnhIdxUE	F	100,01	-0,27	56/76
1)JPM EUR Liq LVNAV A-Acc	D	10.409,57	1,03	42/75
1)JPM EUR Liq LVNAV W-Acc	D	10.441,96	1,15	22/75
1)JPM Eur EqAbsAlphaA(P)Acc	I	164,88	9,37	1/13
1)JPM Eur EqAbsAlphaD(P)Acc	I	126,70	9,15	2/13
1)JPM EUR Mon Mkt VNAV AAcc	D	108,32	1,08	32/75
1)JPM EUR Mon Mkt VNAV DAcc	D	109,09	1,00	48/75
1)JPM EUR St M Mkt VNAV W	D	10.355,28	1,18	13/75
1)JPM EUR UltraShort Inc UE	F	103,15	1,07	34/141
1)JPM Euro AggrBdD-Acc EUR	F	102,33	-1,64	73/90
1)JPM Euro Aggregate BdAAcc	F	12,73	-1,55	70/90
1)JPM Euro Corp.Bd A-A €	F	15,24	-0,26	55/76
1)JPM Euro Corp.Bd D-A €	F	14,34	-0,42	61/76
1)JPM Euro Dy A-Acc EUR	V	34,79	9,23	12/117
1)JPM Euro Dy D-Acc EUR	V	29,27	8,97	16/117
1)JPM Euro Eq A-Acc EUR	V	28,36	6,14	26/117
1)JPM Euro Eq D-Acc EUR	V	20,51	5,89	30/117
1)JPM Euro SC A-Acc EUR	V	35,08	3,97	7/22
1)JPM Euro SC D-Acc EUR	V	24,26	3,68	8/22
1)JPM Euro Sel Eq A-Acc	V	2.069,25	5,00	47/117
1)JPM Euro Sel Eq D-Acc	V	171,78	4,74	51/117
1)JPM Euro Str G A-AccEUR	V	43,86	8,30	18/117
1)JPM Euro Str G D-AccEUR	V	26,26	8,02	19/117
1)JPM Euro Str V A-AccEUR	V	21,01	6,70	23/117
1)JPM Euro Str V D-Acc	V	21,88	6,42	24/117
1)JPM Eurol A-Acc EUR	V	26,56	7,92	12/51
1)JPM Eurol D-Acc EUR	V	18,42	7,66	13/51
1)JPM Eurol Dyn.A(P)Acc EUR	V	378,50	11,50	3/51
1)JPM Eurol Dyn.D(P)Acc EUR	V	345,24	11,50	2/51
1)JPM Europe Dyn SC A(P)Acc	V	52,01	5,37	4/22
1)JPM Europe Dyn SC D(P)Acc	V	29,28	5,06	5/22
1)JPM Europe Dyn Tech AAcc	V	73,13	-0,12	29/35
1)JPM Europe Dyn Tech Dacc	V	22,44	-0,44	31/35
1)JPM Europe Eq Pls A(P)Acc	V	25,92	10,58	5/117
1)JPM Europe Eq Pls D(P)Acc	V	22,10	10,44	6/117
1)JPM Europe Hgh YdSDBdDAcc	F	108,57	0,30	26/52
1)JPM Europe Hgh Yld BdAAcc	F	21,49	-0,32	37/52
1)JPM Europe Hgh Yld BdDAcc	F	13,07	-0,49	41/52
1)JPM Europe StratDivA(div)	V	133,84	5,41	37/117
1)JPM Europe StratDivD(div)	V	122,05	5,17	45/117
1)JPM Europe Sust Eq Dacc	V	146,39	5,26	42/117
1)JPM Europe Sust SC EqAacc	V	122,76	3,05	10/22
1)JPM EurResEnhIdxEq(ESG)UE	V	41,23	5,65	33/117
1)JPM EurResEnhIdxE(ESG)UED	V	39,78	4,85	50/117
1)JPM EuResEnInEqESUcETF€ac	V	32,14	6,95	17/51
1)JPM EuResEnInEqESUcETF€di	V	30,07	5,47	26/51
1)JPM Eur Std MM VNAV A Ac	D	10.434,67	1,06	36/75
1)JPM Flex Credit AAcc(hgd)	F	10,92	-0,64	30/89
1)JPM Flex Credit DAcc(hgd)	F	97,00	-0,72	33/89
1)JPM G Macro Sust A (acc)	X	96,45	1,80	100/179
1)JPM Gb Balanced A-Acc	R	2.095,99	1,38	141/192
1)JPM Gb Balanced D-Acc	R	201,30	1,22	149/192
1)JPM Gb Bd D-Acc €	F	11,42	-2,39	76/89
1)JPM Gb Bd Opp A-Acc(hdg)	F	87,59	-2,01	65/89
1)JPM Gb Bd Opp D-Acc(hdg)	F	82,89	-2,17	70/89
1)JPM Gb Bd Opp S A-Acc (hg	F	97,66	-2,14	68/89
1)JPM Global Conv. Cons. A	F	95,56	0,59	4/18
1)JPM Gb Conv EUR A-Acc	F	15,00	-1,25	11/18
1)JPM Gb Conv EUR D-Acc	F	12,21	-1,37	12/18
1)JPM Gb CorpBd DH AAcc(hg)	F	93,69	2,40	9/76
1)JPM Gb CorpBd DH DAcc(hg)	F	86,22	2,28	11/76
1)JPM Gb Div A-dist (Hdg)	V	137,55	2,56	209/265
1)JPM Gb Div D-dist (Hdg)	V	125,48	2,33	218/265
1)JPM Gb Focus AAcc(hgd)	V	25,46	8,39	39/265
1)JPM Gb Focus D (acc) - EU	V	21,04	8,06	44/265
1)JPM Gb Growth Fund EUR D	V	13,19	12,06	7/265
1)JPM Gb Growth Fund USD A	V	14,85	12,33	6/265
1)JPM Gb Gvt Bd A-Acc €	F	11,77	-2,40	77/89
1)JPM Gb Gvt Sh.Dur.Bd A-A€	F	10,25	-0,10	121/141
1)JPM Gb Gvt Sh.Dur.Bd D-A€	F	10,13	-0,10	122/141
1)JPM Gb Healthcare A-acc	V	133,23	2,75	22/39
1)JPM Gb HY A-Acc	F	235,70	-0,29	34/52
1)JPM Gb HY D-Acc	F	213,79	-0,41	39/52
1)JPM Gb Inc A EUR	R	112,22	-2,05	187/192
1)JPM Gb Inc Aacc EUR	R	143,19	-0,80	182/192
1)JPM Gb Inc Conser-Acc EUR	M	99,94	-1,96	127/135
1)JPM Gb Inc Conserv A(div)	M	75,84	-3,13	132/135
1)JPM Gb Inc Conserv D(div)	M	74,88	-3,22	133/135
1)JPM Gb Inc Conserv Dacc	M	97,44	-2,05	128/135
1)JPM Gb Inc D(div)	R	96,12	-2,15	188/192
1)JPM Gb Inc Dacc EUR	R	137,21	-0,92	184/192
1)JPM Gb Inc Sust A acc	V	95,51	-0,96	251/265
1)JPM Gb Macro A-Acc hdg	I	88,84	1,96	9/13
1)JPM Gb Macro D-Acc Hdg	I	84,62	1,83	10/13
1)JPM Gb Macro Opp A-Acc	X	187,98	2,87	62/179
1)JPM Gb Macro Opp D-Acc	X	141,15	2,65	71/179
1)JPM Gb Macro Sust D-Acc	X	94,01	1,67	108/179
1)JPM Gb Mlt Strt IncA(div)	X	79,78	-1,75	165/179
1)JPM Gb Mlt Strt IncD(div)	X	71,97	-2,00	167/179
1)JPM Gb ShortDurBdAAcc(hg)	F	7,26	0,28	19/89
1)JPM Gb ShortDurBdDAcc(hg)	F	73,83	0,19	20/89
1)JPM Gb StratBd AAcc(hgd)	F	91,37	-0,84	35/89
1)JPM Gb StratBdD(P)AccEURH	F	72,28	-1,08	42/89
1)JPM Gb Sust.Eq.A(Acc) EUR	V	125,25	9,66	22/265
1)JPM Gb Value A (acc) EUR	V	130,57	8,84	31/265
1)JPM Gb.C.Bd Fd A-A €(Hdg)	F	12,19	-2,17	71/76
1)JPM Gb.C.Bd Fd D-A €(Hdg)	F	11,48	-2,21	72/76
1)JPM GBHYCoBdMF ETF EURHd	F	89,48	-3,62	51/52
1)JPM Gb Select Eq AacEUR H	V	115,76	7,13	63/265
1)JPM GlReEnhIndEq A accEUR	V	123,58	8,56	34/265
1)JPM GlReEnhIndEq AaccEURH	V	125,09	5,78	97/265
1)JPM GrSocSustBnd A Ac Eur	F	101,21	-0,23	25/89
1)JPM GrSocSustBnd A Ac EuH	F	102,80	-1,30	51/89
1)JPM GSDCBS A acc EUR hedg	F	103,32	-0,29	57/76
1)JPM Inc Fd A(div)(hgd)	F	52,14	-1,25	48/89
1)JPM Inc Fd D(div) (hgd)	F	49,50	-1,39	53/89
1)JPM Inc. Opp D(P)-Acc Hdg	F	132,27	1,35	10/89
1)JPM Inc.Opp A(P)-Acc Hdg	F	137,11	1,43	9/89
1)JPM Jap Eq Aacc EUR Hdg	V	180,87	11,49	6/23
1)JPM Jap StrVal A-Acc Hdg	V	229,90	18,82	1/23
1)JPM Jap StrVal D-Acc Hdg	V	167,76	18,56	2/23
1)JPM Jap Sust Eq.A-Acc EUR	V	220,67	8,22	16/23
1)JPM Japan Eq DAcc(hgd)	V	210,03	11,24	8/23
1)JPMJPRsEnhIdxEqUETF EURHa	V	34,40	16,30	1/87
1)JPM Manag.Reser.A-Acc Hdg	D	8.216,19	0,93	15/15
1)JPM MdEstAfricaEEOAacc EU	V	112,10	4,78	5/58
1)JPM MM Alternat DAcc(hgd)	I	93,75	2,07	12/33
1)JPM MM Alte.A-Acc EUR Hdg	I	97,38	2,18	11/33
1)JPM Mid East Africa Emg	V	101,78	0,34	47/58
1)JPM Total EmMktInc D(div)	V	64,89	1,58	42/58
1)JPM UnconBd Wperf EURHa	F	102,30	-1,45	55/89
1)JPM US Aggre Bd AAcc(hgd)	F	72,53	-3,24	13/16
1)JPM US Aggre Bd DAcc(hgd)	F	69,63	-3,32	14/16
1)JPM US Bond AAcc(hgd)	F	89,95	-3,56	15/16
1)JPM US Grwt D-Acc (Hdg)	V	30,50	9,87	17/87
1)JPM US Grwt Gr A-Acc(Hdg)	V	34,66	10,17	15/87
1)JPM US Hdgd Eq. Aacc(Hdg)	V	133,25	2,44	81/87
1)JPM US HghYldPlsBdDdiv(h)	F	46,70	-1,93	50/52
1)JPM US HY Pls Bd Aacc-Hdg	F	94,95	-0,30	36/52
1)JPMUSRsEnhIdxEqUcTSETFH€a	V	41,10	5,64	56/87
1)JPM US Sel Eq AAcc(hgd)	V	267,91	4,80	61/87
1)JPM US Sel Eq DAcc(hgd)	V	245,18	4,63	65/87
1)JPM US Sel Eq PlsAAcc(hg)	V	26,96	9,02	27/87
1)JPM US Sel Eq PlsDAcc(hg)	V	22,95	8,77	32/87
1)JPM US ShtDurBd AAcc(hgd)	F	69,64	-0,27	12/13
1)JPM US ShtDurBd DAcc(hgd)	F	66,96	-0,36	13/13
1)JPM US Sm Comp AaccEURHdg	V	108,63	-5,07	6/6
1)JPM US Tec A acc EUR hedg	V	160,92	3,95	21/35
1)JPM US Val D Acc(Hdgd)	V	15,86	2,32	84/87
1)JPM US Value AAcc (hgd)	V	18,12	2,55	80/87
1)JPMThe-GenThe A AccHdgEUR	V	89,87	-7,07	36/39
1)JPM USD EmMktSovBd UE EuH	F	83,98	-3,36	30/30
2)JPM AC Asia Pac. ex Japan	V	21,58	2,59	7/11
2)JPM AC Asia Pacific ex Ja	V	20,42	1,89	11/11
2)JPM Ame Eq A-Acc USD	V	52,01	11,21	3/87
2)JPM Ame Eq D-Acc USD	V	43,50	10,97	6/87
2)JPM ASEAN Equity Aacc	V	22,80	0,99	10/11
2)JPM ASEAN Equity Dacc	V	18,90	0,76	11/11
2)JPM Asia Pacific Eq AAcc	V	25,46	4,29	2/11
2)JPM Asia Pacific Eq D-Acc	V	155,41	4,06	3/11
2)JPM BB USSmCapEQ UETF $Ac	V	26,99	2,20	3/6
2)JPM BB USSmCapEQ UETF $Di	V	26,50	1,80	4/6
2)JP BBChAgB UCITS ETFUSDac	F	96,25	4,02	2/9
2)JP BBChAgB UCITS ETFUSDdi	F	92,06	2,82	6/9
2)JPM BetaBuiUS Eq UE-Acc	V	46,63	8,88	30/87
2)JPM BetaBuiUS Eq UE-Dis	V	43,46	8,17	40/87
2)JPM BetaBChAggBnUcETF$Hdi	F	108,96	6,03	1/9
2)JPM BetaBuiUS TreasBd UE	F	97,07	-0,01	11/13
2)JPM BetaBuiUSTreasBd1-3UE	F	106,77	3,24	7/13
2)JPM CarbT Gb Eq(CTB)ETF	V	36,34	6,37	78/265
2)JPM China A-Acc USD	V	34,72	-1,97	13/14
2)JPM China A-S Opp A - Acc	V	20,53	0,97	9/14
2)JPM China A Res. Enha Eq.	V	17,56	6,53	2/14
2)JPM China A Research Enha	V	18,16	6,61	1/14
2)JPM China Bd O A-Acc USD	F	95,93	3,04	4/9
2)JPM China D-Acc USD	V	37,21	-2,28	14/14
2)JPM Climate Ch SolUSD (ac	V	30,60	6,82	3/26
2)JPM CTChinaEq UETF USD Ac	V	22,15	2,29	5/14
2)JPM Em Mkts LcCurDbt Dacc	F	14,82	-2,70	27/30
2)JPM Em Mkts Opp AAcc	V	281,86	3,63	18/58
2)JPM Em Mkts Opp D-Acc-USD	V	119,36	3,39	22/58
2)JPM Em Mkts SmCap A(P)Acc	V	17,97	-2,80	55/58
2)JPM Em Mkts SmCap D(P)Acc	V	15,46	-3,11	57/58
2)JPM Em MktsSustEqA(acc)-U	V	98,84	-1,93	51/58
2)JPM Em SocAdv A acc USD	V	88,10	-3,44	58/58
2)JPM Gb Aggregate Bd Aacc	F	12,18	-0,84	36/89
2)JPM Gb Aggregate Bd Dacc	F	14,18	-0,99	39/89
2)JPM Gl Bd Opp S A acc Usd	F	100,48	1,75	8/89
2)JPM Gb ConvCons(USD)A-Acc	F	210,41	4,58	1/18
2)JPM Gb ConvCons(USD)D-Acc	F	189,04	4,42	2/18
2)JPM GbHYCoBdMF ETF USDa	F	106,22	2,88	9/52
2)JPM Gb Inc Sust A hg acc	V	101,91	2,96	196/265
2)JPM Gb Macro A-Acc	I	160,24	5,96	3/13
2)JPM Gb Macro D-Acc	I	147,64	5,81	4/13
2)JPM Gb Natural Res AAcc	V	14,60	8,45	1/3
2)JPM Gb Natural Res DAcc	V	8,72	8,19	3/3
2)JPM Gb ResEnhIdxEq(ESG)UE	V	44,54	8,27	41/265
2)JPM Gb ResEnhIdxEqESGUED	V	42,93	7,85	47/265
2)JPM Gb Select Eq AAcc USD	V	500,91	9,18	27/265
2)JPM Gb Select Eq DAcc USD	V	428,94	8,92	29/265
2)JPM Gb Sust.Eq.A(acc) USD	V	32,46	9,19	25/265
2)JPM Gb Sust.Eq.D(Acc) USD	V	18,01	8,85	30/265
2)JPM Gb. Value A (acc) USD	V	114,56	8,35	40/265
2)JPM GbEmMkResEnhIdxEqESG	V	28,60	3,32	24/58
2)JPM GbEmMkResEnhIdxEqESGD	V	27,02	2,73	33/58
2)JPM GbHYCoBdMF ETF USDHa	F	108,39	3,80	5/52
2)JPM GbHYCoBdMF ETF USDd	F	102,23	-0,24	33/52
2)JPM GlEqMuFacUE - USD acc	V	36,12	5,84	92/265
2)JPM Greater Ch A-Acc USD	V	37,59	0,77	10/14
2)JPM Greater Ch D-Acc USD	V	49,43	0,47	12/14
2)JPM GlReEnhIndEq A AccUSD	V	137,21	8,07	43/265
2)JPM GrSocSustBnd A Ac Usd	F	107,60	-0,67	32/89
2)JPM GrSocSustBnd A Ac UsH	F	106,16	2,60	4/89
2)JPM GSDCBS A acc USD	F	104,38	3,65	4/76
2)JPM Inc.Opp.A(P)-Acc USD	F	213,05	5,42	1/89
2)JPM Inc.Opp.D(P)-Acc USD	F	116,11	5,35	2/89
2)JPM India A-Acc USD	V	41,10	3,32	2/3
2)JPM India D-Acc USD	V	72,24	3,07	3/3
2)JPM JPRsEnhIdxEqUc ETF$di	V	26,84	7,71	19/23
2)JPM JPRsEnhIdxEqUc ETF$ac	V	28,14	8,56	14/23
2)JPM Latin America Eq Aacc	V	30,64	-5,75	3/7
2)JPM Latin America Eq DAcc	V	40,44	-6,03	4/7
2)JPM Managed Res.A-acc-USD	D	11.651,48	4,89	12/15
2)JPM MdEstAfricaEEOAacc US	V	110,07	4,31	6/58
2)JPM SusInf A acc USD	V	101,91	-5,77	12/13
2)JPM US Bond A (acc) - USD	F	229,69	0,31	3/16
2)JPM US Bond D (acc) - USD	F	162,10	0,23	4/16
2)JPM US Dollar Mon.Mk AAcc	D	114,03	5,05	3/15
2)JPM US Eq All Cap A-Acc	V	272,56	9,06	25/87
2)JPM US Hdg Eq A - Acc	V	153,55	6,45	50/87
2)JPM US SC Growth AAcc	V	40,34	3,96	1/6
2)JPM US SC Growth DAcc	V	24,26	3,73	2/6
2)JPM US Sust Eq AAcc USD	V	113,48	8,70	33/87
2)JPM US Technology Aacc	V	94,94	8,05	17/35
2)JPM US Technology Dacc	V	11,14	7,73	18/35
2)JPM USD CorpBdResEnhIdx D	F	74,56	-2,77	73/76
2)JPM USD CorpBdResEnhIdxUE	F	110,33	0,30	40/76
2)JPM USD EmMktSovBd UE USD	F	79,05	-1,37	22/30
2)JPM USD EM Sv Bd UcTS ETF	F	98,27	0,50	13/30
2)JPM USD Liq LVNAV A-Acc	D	11.054,33	4,97	7/15
2)JPM USD Liq LVNAV W-Acc	D	11.220,33	5,09	1/15
2)JPM USD St MM VNAV A-Acc	D	15.091,08	5,01	4/15
2)JPM USD St MM VNAV D-Acc	D	11.299,03	4,98	6/15
2)JPM USD Tr. CNAV A Acc	D	10.722,29	4,95	9/15
2)JPM USD Tr. CNAV W Acc	D	10.481,11	5,07	2/15
2)JPM USDUltraSh Inc UE Dis	F	100,91	3,34	6/13
2)JPM USDUltraSh Inc UE Acc	F	112,99	5,12	1/13
2)JPMBeBuUSTrBd0-1y-USD acc	F	109,39	5,00	2/13
2)JPMThe-GenThe A Acc USD	V	93,96	-4,78	34/39
2)JPMUSRshEnhIdxEqUcTSETF$D	V	46,93	9,12	23/87
3)JPM JPResEnhIE ESG JPY Ac	V	4.262,93	9,14	12/23
4)JPM BetaBuilUKGilt1-5yrUE	F	92,99	-0,55	1/1
4)JPM GBP Liq LVNAV A-Acc	D	10.652,40	2,93	3/4
4)JPM GBP St MM VNAV A-Acc	D	16.085,30	2,96	1/4
4)JPM GBP St MM VNAV D-Acc	D	11.084,42	2,93	4/4
4)JPM GBP St MM VNAVMorgAcc	D	10.664,09	2,94	2/4
4)JPM GBPUltraSh Inc UE Acc	F	109,06	2,85	1/2
4)JPM GBPUltraSh Inc UE Dis	F	100,81	1,24	2/2
4)JPMETFICAV-BBuild Tre bd	F	72,47	-2,04	12/16
5)JPM GbConvEU AccCHF hdg	F	24,90	-6,38	18/18
5)JPM GbHYCoBdMF ETF CHFHa	F	98,96	-5,39	52/52
5)JPM GlCorpBond A accCHFh	F	93,15	-7,28	76/76
5)JPM JPResEnhIE ESG CHFHAc	V	32,41	10,34	10/23
5)JPMThe-GenThe A AccHdgCHF	V	86,21	-11,87	38/39
5)JPMUSRsEnhIdxEqUETF CHFHa	V	46,31	0,19	87/87
6)JPM AUD Liq LVNAV A-Acc	D	12.810,99	-0,71	1/1
6)JPM Glb Inc A AUD	R	13,66	-2,55	190/192

CUADROS

Desde Orbyt, actualice los datos pulsando en los cuadros con este logotipo

Kutxabank Gestión, S.G.I.I.C.,S.A.U.

Pza. Euskadi 5, Planta 27 48009 Bilbao. Tfno. 943446067. Fecha v.l.: 18/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)K. Bolsa S&M Caps Euro *	V	7,77	1,24	16/22
1)Kutxabank Bolsa	V	21,67	6,19	30/80
1)Kutxabank Bolsa EEUU	V	13,33	4,75	63/87
1)Kutxabank Bolsa Tend. Car*	V	6,55	2,14	221/265
1)Kutxabank Bolsa Emergent.*	V	11,16	1,59	41/58
1)Kutxabank Bolsa Eurozona	V	7,61	6,70	19/51
1)Kutxabank Bolsa Intern.*	V	12,50	5,60	105/265
1)Kutxabank Bolsa Japón	V	5,96	8,46	15/23
1)Kutxabank Bolsa N Econ.	V	7,92	-0,93	33/35
1)Kutxabank Bolsa Sectorial*	V	8,21	4,42	151/265
1)Kutxabank Bono	F	10,14	0,13	103/141
1)Kutxab G.Activ Rdmto Plus*	R	24,05	1,55	135/192
1)Kutxabank Dividendo	V	12,35	4,41	44/51
1)Kutxab G.Activa Inv. Extr*	V	12,23	3,15	190/265
1)Kutxab G.Activa Inv. Plus*	V	12,46	3,24	187/265
1)Kutxabank Fondo Solidario*	I	7,25	0,12	14/15
1)Kutxab G.Activa Patr. Ext*	M	9,88	0,53	65/135
1)Kutxabank G. Activa Inv.*	V	12,12	3,10	191/265
1)Kutxab G.Activa Patr Plus*	M	10,00	0,59	58/135
1)Kutxabank G Activa Patri.*	M	9,79	0,49	71/135
1)Kutxab G.Activa Rdmto Ext*	R	23,75	1,49	138/192
1)Kutxabank G.Activa Rdto.*	R	23,46	1,43	139/192
1)Kutxabank RF Corto	F	9,73	0,74	61/141
1)Kutxabank RF Empresas	D	6,93	0,90	62/75
1)Kutxabank RF Largo Plazo	F	946,70	-0,26	37/90
1)K. RF Obj. Sost. Cl. Cart	F	6,12	-1,97	78/90
1)Kutxabank RF Selec. Cart.	M	6,00	0,53	24/42
1)K. RV Obj. Sost. Cl Cart.	V	6,56	2,83	198/265
1)Kutxabank Renta Global*	M	19,99	-1,29	125/135
1)K. RF Obj. Sost. Cl. Est.	F	6,07	-2,19	72/89
1)K. RV Obj. Sost. Cl. Est.	V	6,47	2,33	219/265
1)KutxaBank B Sm&Mid Eur Ca*	V	8,10	1,49	14/22
1)Kutxabank Bol Emerg. Cart*	V	11,86	1,93	38/58
1)Kutxabank Bol. Euroz. Car	V	8,08	7,06	15/51
1)Kutxabank Bol Int Cartera*	V	13,27	5,95	85/265
1)Kutxabank Bol Japón Cart.	V	6,33	8,83	13/23
1)Kutxabank Bol N Econ.Car	V	8,40	-0,59	32/35
1)Kutxabank Bol Secto Cart*	V	8,71	4,78	139/265
1)Kutxabank Bolsa Cartera	V	23,01	6,55	22/80
1)Kutxabank Bolsa EEUU Cart	V	14,15	5,11	58/87
1)Kutxabank Bono Cartera	F	10,43	0,29	92/141
1)Kutxabank Dividendo Car	V	13,11	4,76	35/51
1)Kutxabank Monetario Ahorr	D	6,06	-	
1)Kutxabank Rent Global Car*	M	20,96	-1,03	121/135
1)Kutxabank RF Carteras	F	6,47	0,90	52/141
1)Kutxabank RF LP Cartera	F	989,49	-0,01	32/90
1)Kutxabank 0/100 Carteras	X	2,90	-2,70	170/179

Loreto Inversiones

Castellana 40 5º 28046 Madrid. Gema Toran Lorente. Tfno. 917813149. Fecha v.l.: 18/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)Loreto Premium Global I	X	1.069,21	-2,09	168/179
1)Loreto Premium Global R	X	10,89	-2,21	169/179
1)Loreto Premium RF CP	F	10,32	0,85	54/141
1)Loreto Premium RFM I	M	1.020,43	0,25	26/42
1)Loreto Premium RFM R	M	10,30	0,19	28/42
1)Loreto Premium RVM I	R	1.097,10	-1,45	22/24
1)Loreto Premium RVM R	R	11,08	-1,57	23/24

Magallanes Value Investors

Lagasca 88 4º planta 28001 . Carmen Delgado Notario. Tfno. 914361210. Fecha v.l.: 18/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)Magallanes European Eq.M	V	217,97	5,16	46/117
1)Magallanes European Eq.P	V	228,31	5,32	40/117
1)Magallanes Iberian Eq. M	V	177,48	7,98	12/80
1)Magallanes Iberian Eq. P	V	185,84	8,15	11/80
1)Magallanes Microcaps EurB	V	147,01	1,90	12/22
1)Magallanes Microcaps EurC	V	143,53	1,82	13/22
1)MVI UCITS European Eq I*	V	212,09	4,54	58/117
1)MVI UCITS European Eq R*	V	203,09	4,37	66/117
1)MVI UCITS Iberian Eq I*	V	160,16	6,94	19/80
1)MVI UCITS Iberian Eq R*	V	153,30	6,77	21/80

Mapfre Asset Management

Ctra. de Pozuelo,50 -1 Majadahonda 28222 Madrid. Tfno. 915 813 780. Fecha v.l.: 17/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)Behavioral I	V	11,28	-0,16	102/117
1)Behavioral R	V	12,47	-0,32	104/117
1)Capital Renponsable I	R	10,79	0,75	18/24
1)Capital Responsable R	R	10,95	0,58	19/24
1)Fondmapfre Bolsa América	V	19,94	5,74	55/87
1)Fondo Naranja Gar 2026 II	G	6,49	-0,35	18/31
1)Fondmapfre Bolsa Europa	V	87,08	1,72	94/117
1)Fondmapfre Bolsa Iberia	V	23,09	-0,32	69/80
1)Fondmapfre Bolsa Mixto	R	35,04	0,64	161/192
1)FondMapfre Elecc Decidida	R	8,44	4,21	30/192
1)FondMapfre Elecc Moderada	R	7,32	3,02	73/192
1)FondMapfre Elecc Prudente	M	6,33	1,67	20/135
1)Fondmapfre Garantia II	G	6,28	-0,61	24/31
1)Fondmapfre Garantia VI	G	6,21	0,60	42/67
1)Fondmapfre Global	X	14,48	5,54	15/179
1)Fondmapfre Renta Corto	F	12,89	0,56	78/141
1)Fondmapfre RF Flexible	F	12,11	-0,85	49/90
1)Fondmapfre Renta Mixto	M	9,84	-0,06	36/42
1)Fondmapfre Rentadólar	D	8,07	4,47	13/15
1)Global Bond I	F	8,80	-1,65	59/89
1)Global Bond R	F	8,66	-1,81	60/89
1)Good Governance I	V	16,20	4,62	145/265
1)Good Governance R	V	16,91	4,45	149/265
1)Inclusion Responsable I	V	147,09	5,95	28/117
1)Inclusion Responsable R	V	13,90	5,71	31/117
1)Mapfre FT Plus	M	15,75	-0,02	33/42
1)US Forgotten Value I	V	11,53	3,94	74/87
1)US Forgotten Value R	V	11,07	3,78	76/87

March Asset Management

Castelló 74 28006 Madrid. Cristina Gómez. Tfno. +34 914263700.. Email. cgomez@march-am.com . Fecha v.l.: 18/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)Fonmarch	F	28,86	-0,37	134/141
1)March Cartera Conserv.*	M	5,87	0,09	95/135
1)March Cartera Decidida*	V	1.101,72	1,75	230/265
1)March Cartera Defensiva*	M	11,25	0,12	92/135
1)March Cartera Moderada*	R	5,70	0,62	162/192
1)March Europa Convicción*	V	13,47	7,51	20/117
1)March Global Quality	V	1.174,17	3,79	171/265
1)March I.Family Busin-A-€*	V	18,80	3,80	170/265
1)March Int.Vini Catena-A-€*	V	17,23	-2,52	5/5
1)March I.Torrenova Lux-A-€*	X	11,73	0,30	149/179
1)March I.Valores Iberi-A-€*	V	15,03	5,28	38/80
1)March Mediiterranean A €*	V	14,29	4,70	142/265
1)March Pagarés	D	10,12	1,14	24/75
1)March Patrimonio CP	D	10,99	1,13	25/75
1)March RF 2025 Gar	G	10,21	-0,07	14/31
1)March Renta Fija 2025	F	10,37	0,66	67/141
1)March RF 2026 Gar	G	10,34	-0,34	17/31
1)March RF Corto Plazo A	D	934,79	1,15	19/75
1)March Renta F. Flexible A*	F	9,33	-2,41	78/89
1)March Renta F. Flexible B*	F	93,65	-2,35	75/89
1)March Renta F. Flexible L*	F	9,48	-2,15	69/89
1)March Tesorero C	D	10,44	1,22	8/75
1)March Tesorero I	D	1.036,09	1,11	27/75
1)March Tesorero S*	D	10,25	-	
2)March I.Family Busin.-A-$*	V	22,05	7,77	48/265
2)March Int.Vini Catena-A-$*	V	19,01	1,21	3/5
2)March I.Torrenova Lux-A-$*	X	13,14	4,12	37/179
2)March Mediiterranean A $*	V	2.588,80	5,09	129/265

Mediolanum Gestión

Agustina Saragossa 3-5 Local 2-4 08017 Barcelona. Alfonso Casas. Tfno. 932535400. Fecha v.l.: 18/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)Compromiso Med. E *	X	11,05	2,52	77/179
1)Compromiso Med. L*	X	9,91	2,20	86/179
1)Mediolanum Activo E-A	F	10,89	1,34	11/141
1)Mediolanum Activo L	F	11,32	1,28	14/141
1)Mediolanum Activo S	F	11,05	1,23	16/141
1)Mediolanmu Europa RV E	V	12,19	4,42	64/117
1)Mediolanum Europa RV L	V	10,29	4,17	72/117
1)Mediolanum Europa RV S	V	9,64	4,03	75/117
1)Mediolanum Fondcuenta	D	2.678,12	1,11	29/75
1)Mediolanum Fondcuenta E	D	10,45	1,20	12/75
1)Mediolanum Merc.Emrgts EA	F	11,62	3,20	5/30
1)Mediolanum Mercados Em L	F	15,42	3,00	6/30
1)Mediolanum Mercados Em S	F	14,58	2,88	7/30
1)Mediolanum Real EstateE-A	V	8,67	-3,32	4/8
1)Mediolanum Real EstateL-A	V	8,10	-3,54	5/8
1)Mediolanum Real EstateS-A	V	7,78	-3,67	6/8
1)Mediolanum Renta E	F	11,17	1,31	6/90
1)Med. R.V. Global Selec.E	V	9,97	-	
1)Med. R.V. Global Selec.L	V	9,95	-	
1)Med Small&Mid Caps Esp. E	V	10,42	3,41	42/80
1)Mediolanum Renta L	F	32,08	1,22	8/90
1)Med Small&Mid Caps Esp L	V	10,11	3,17	45/80
1)Mediolanum Renta S	F	31,15	1,17	9/90
1)Med Small&Mid Caps Esp S	V	9,67	3,03	46/80

Mediolanum International Funds Ltd

4th floor, The Exchange George's Dock, I.F.SDublin 1 Irlanda. Furio Petribiasi. Tfno. 35312310800. Fecha v.l.: 17/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)BB Carmignac Stra Sel LA	X	6,21	5,56	14/179
1)BB Carmignac Stra Sel SA	X	12,04	5,51	17/179
1)BB Chns Rd Opp LA	V	4,01	0,75	11/14
1)BB Circular Economy L	V	4,90	4,12	5/26
1)BB Circular Economy LH	V	4,67	2,19	19/26
1)BB Convertible St Col LHA	F	5,12	-2,10	13/18
1)BB Convertible St Col LHB	F	4,59	-2,11	14/18
1)BB Convertible St Col SHA	F	9,92	-2,19	16/18
1)BB Convertible St Col SHB	F	8,89	-2,19	15/18
1)BB Convertible Str Col LA	F	5,92	0,30	5/18
1)BB Convertible Str Col LB	F	5,30	0,30	6/18
1)BB Convertible Str Col SA	F	11,47	0,22	8/18
1)BB Convertible Str Col SB	F	10,26	0,22	9/18
1)BB Coupon Strategy L-B	X	4,36	1,58	116/179
1)BB Coupon Strategy HL-A	X	5,96	0,34	146/179
1)BB Coupon Strategy HL-B	X	3,74	0,32	147/179
1)BB Coupon Strategy HS-A	X	11,30	0,22	152/179
1)BB Coupon Strategy HS-B	X	7,10	0,21	153/179
1)BB Coupon Strategy L-A	X	6,94	1,60	114/179
1)BB Coupon Strategy S-A	X	13,18	1,48	122/179
1)BB Coupon Strategy S-B	X	8,30	1,46	123/179
1)BB Dynamic Coll. Hed. L	R	8,28	3,01	74/192
1)BB Dynamic Coll. Hed. S	X	15,72	2,94	60/179
1)BB Dynamic Collection L	R	9,04	4,31	26/192
1)BB Dynamic Collection S	R	15,41	5,01	10/192
1)BB Dynamic Intl Val Op LA	V	7,30	5,74	99/265
1)BB Dynmic Intl Val Op LHA	V	6,55	3,61	175/265
1)BB Dynmic Intl Val Op SA	V	14,13	5,65	102/265
1)BB Dynmic Intl Val Op SHA	V	12,70	3,81	169/265
1)BB Em. Markets Coll. L	V	11,29	3,06	28/58
1)BB Em. Markets Coll. S	V	17,65	2,91	30/58
1)BB Em Mkt Mlt Asst Col LA	V	4,88	1,27	44/58
1)BB Em Mkt Mlt Asst Col SA	V	9,23	1,16	46/58
1)BB Emrgin Mkt Fxd Inc LA	F	4,70	3,41	4/30
1)BB Emrgin Mkt Fxd Inc LB	F	3,94	2,26	9/30
1)BB Emrgin Mkt Fxd Inc LHA	F	4,01	-0,35	15/30
1)BB Emrgin Mkt Fxd Inc LHB	F	3,38	-1,49	23/30
1)BB Enrgy Transit L EUR	V	4,59	-7,49	4/6
1)BB Enrgy Transit LH EUR	V	4,50	-9,05	5/6
1)BB Equilibrium SHA	M	8,50	-0,15	106/135
1) BB Equilibrium SHB	M	7,39	-1,16	123/135
1)BB Eq.Pow.Coupon Col LHB	V	4,78	1,06	242/265
1)BB Eq.Pow.Coupon Coll SB	V	10,61	2,44	213/265
1)BB Eq.Pow.Coupon Coll SHB	V	9,14	0,95	244/265
1)BB Eq.Power Coupon Col LB	V	5,55	2,58	207/265
1)BB Equilibrium LA	M	4,59	0,37	78/135
1)BB Equilibrium LB	M	4,00	-0,65	115/135
1)BB Equilibrium LHA	M	4,34	-0,05	102/135
1)BB Equilibrium LHB	M	3,77	-1,08	122/135
1)BB Equilibrium SA	M	9,00	0,30	81/135
1)BB Equilibrium SB	M	7,83	-0,72	116/135
1)BB Equity Power Coll L	V	8,75	2,37	215/265
1)BB Equity Power Coll LH	V	7,13	1,09	240/265
1)BB Equity Power Coll S	V	13,24	2,49	211/265
1)BB Equity Power Coll SH	V	13,21	0,96	243/265
1)BB Euro Fixed Income L	F	5,95	0,61	74/141
1)BB Euro Fixed Income L B	F	4,59	0,61	73/141
1)BB Euro Fixed Income S	F	11,39	0,58	76/141
1)BB Euro Fixed Income S B	F	8,85	0,58	77/141
1)BB Europ Cpn StrgyCol LA	X	5,60	2,57	73/179
1)BB Europ Cpn StrgyCol LB	X	4,52	1,78	103/179
1)BB Europ Cpn StrgyCol LHA	X	5,53	2,66	69/179
1)BB Europ Cpn StrgyCol LHB	X	4,47	1,85	97/179
1)BB Europ Cpn StrgyCol SA	X	10,94	2,47	79/179
1)BB Europ Cpn StrgyCol SB	X	8,86	1,70	107/179
1)BB Europ Cpn StrgyCol SHA	X	10,80	2,55	75/179
1)BB Europ Cpn StrgyCol SHB	X	8,74	1,76	105/179
1)BB European Coll. Hed. L	V	8,64	4,44	63/117
1)BB European Coll. Hed. S	V	15,72	4,73	52/117
1)BB European Collection L	V	8,17	4,02	76/117
1)BB European Collection S	V	11,83	4,50	60/117
1)BB Eurp Sm CAP Eq LA	V	5,35	3,44	9/22
1)BB Fidelity Asian Cnp LA	R	5,06	1,14	1/9
1)BB Fidelity Asian Cnp LB	R	4,09	0,25	4/9
1)BB Fidelity Asian Cnp LHA	R	4,42	-0,34	6/9
1)BB Fidelity Asian Cnp LHB	R	3,56	-1,27	8/9
1)BB Fidelity Asian Cnp SA	R	9,90	1,04	3/9
1)BB Fidelity Asian Cnp SB	R	8,01	0,14	5/9
1)BB Fidelity Asian Cnp SHA	R	8,64	-0,44	7/9
1)BB Fidelity Asian Cnp SHB	R	6,98	-1,33	9/9
1)BB Financ Inc Strat LA	M	6,72	2,08	13/135
1)BB Financ Inc Strat LB	M	5,06	0,04	96/135
1)BB Financ Inc Strat SA	M	13,30	2,03	15/135
1)BB Financ Inc Strat SB	M	9,99	-0,03	34/42
1)BB Fut Sust Nutr L EUR	V	4,62	0,22	2/4
1)BB Fut Sust Nutr LH EUR	V	4,57	-1,04	3/4
1)BB Glbl Demograph Opp L	V	6,45	5,29	119/265
1)BB Glbl Demograph Opp LH	V	5,89	3,39	181/265
1)BB Glbl Impact L	V	5,05	1,43	234/265
1)BB Glbl Impact LH	V	4,55	-1,17	252/265
1)BB Glbl Leaders LA	V	7,06	6,02	83/265
1)BB Glbl Leaders LHA	V	6,30	3,66	174/265
1)BB Global High Yeld L	F	13,30	2,35	13/52
1)BB Global High Yeld S	F	19,38	2,57	10/52
1)BB Global H.Y. Hed. L B	F	3,59	-1,21	46/52
1)BB Global H.Y. Hed. S B	F	6,74	-1,25	47/52
1)BB Global H.Y. Hedged L	F	7,34	-1,06	45/52
1)BB Global H.Y. Hedged S	F	13,78	-1,28	48/52
1)BB Global H.Y. L B	F	4,79	2,50	12/52
1)BB Global H.Y. S B	F	7,41	2,57	11/52
1)BB India Opps L EUR Acc	V	6,32	7,30	1/3
1)BB Infrastruct Op Col LHA	V	5,76	-2,54	6/13
1)BB Infrastruct Op Col LHB	V	4,60	-2,57	7/13
1)BB Infrastruct Opp Col LA	V	6,82	-0,51	1/13
1)BB Infrastruct Opp Col LB	V	5,47	-0,54	3/13
1)BB Infrastruct Opp Col SA	V	13,12	-0,70	4/13
1)BB Infrastruct Opp Col SB	V	10,49	-1,58	5/13
1)BB Infrastruct Op Col SHA	V	11,04	-3,07	8/13
1)BB Infrastruct Op Col SHB	V	8,80	-3,93	11/13
1)BB Innovative Themt Op L	R	7,48	7,08	1/192
1)BB Innovative Themt Op LH	V	6,55	4,27	157/265
1)BB Invesco Balance Sel LA	X	6,08	1,90	95/179
1)BB Invesco Balance Sel LB	X	4,84	1,88	96/179
1)BB Invesco Balance Sel SA	X	11,78	1,81	99/179
1)BB Invesco Balance Sel SB	X	9,40	1,79	101/179
1)BB Med MStanley GLB H L	V	9,48	3,66	173/265
1)BB Med MStanley GLB H S	V	17,78	3,54	177/265
1)BB Med MStanley GLB L	V	12,16	5,74	98/265
1)BB Med MStanley GLB S	V	22,87	5,60	104/265
1)BB Multi Asset ESG L EUR	M	4,93	0,67	50/135
1)BB Multi Asset ESG LH EUR	M	5,03	0,86	36/135
1)BB New Opportun. Coll. L	X	7,08	1,72	106/179
1)BB New Opportun. Coll. LH	X	6,13	0,44	144/179
1)BB New Opportun. Coll. S	X	13,53	1,60	113/179
1)BB New Opportun. Coll. SH	X	11,66	0,32	148/179
1)BB Pacific Coll. Hed. L	V	7,56	5,87	3/11
1)BB Pacific Coll. Hed. S	V	13,82	5,92	2/11
1)BB Pacific Collection L	V	8,43	4,16	8/11
1)BB Pacific Collection S	V	11,73	4,01	9/11
1)BB Premium Coupon Col SHB	M	7,59	-0,09	104/135
1)BB Premium Coupon Coll L	M	6,24	0,58	61/135
1)BB Premium Coupon Coll LH	M	5,78	0,02	99/135
1)BB Premium Coupon Coll S	M	11,92	0,50	69/135
1)BB Premium Coupon Coll SH	M	11,03	-0,06	103/135
1)BB Premium Coupon Collect	M	4,20	0,58	59/135
1)BB Premium Coupon Col.LHB	M	3,92	-0,01	100/135
1)BB Premium Coupon Coll.SB	M	8,20	0,48	73/135
1)BB Socially Respns LA	R	6,49	4,04	38/192
1)BB Socially Respns LHA	R	6,16	2,45	99/192
1)BB Socially Respns SA	R	12,77	4,61	18/192
1)BB Socially Respns SHA	R	12,01	2,60	87/192
1)BB US Collection Hed. L	V	10,23	4,41	69/87
1)BB US Collection Hed. S	V	18,93	5,07	59/87
1)BB US Collection L	V	11,60	9,28	20/87
1)BB US Collection S	V	17,60	8,41	36/87
1)BB US Coupon Strgy LA	X	6,81	5,53	16/179
1)BB US Coupon Strgy LB	X	5,52	5,04	21/179
1)BB US Coupon Strgy LHA	X	5,49	1,48	121/179
1)BB US Coupon Strgy LHB	X	4,44	0,63	141/179
1)BB US Coupon Strgy SA	X	13,36	5,71	12/179
1)BB US Coupon Strgy SB	X	10,82	4,93	22/179
1)BB US Coupon Strgy SHA	X	10,75	1,40	124/179
1)BB US Coupon Strgy SHB	X	8,69	0,56	142/179
1)Ch Solidity & Return LA	F	4,56	-1,96	63/89
1)CH Solidity & Return LA	I	10,27	-2,01	32/33
1)Ch Solidity & Return LB	F	4,31	-2,69	81/89
1)CH Solidity & Return LB	I	8,18	-2,03	33/33
1)Cha. Emerging Mkts. Eq. L	V	8,90	3,58	19/58
1)Cha. Emerging Mkts. Eq. S	V	19,03	3,42	21/58
1)Cha. Euro Bond L -B	F	5,48	-1,38	64/90
1)Cha. Euro Bond S - B	F	10,23	-1,44	66/90
1)Cha. Euro Income L - B	F	4,45	0,18	99/141
1)Cha. Euro Income S - B	F	8,50	0,01	108/141
1)Cha. Europ. Eq. L Hedged	V	8,98	4,55	57/117
1)Cha. European Eq.S Hedged	V	16,91	5,20	44/117
1)Cha Financial Eq Evo L	V	5,18	8,33	3/8
1)Cha Financial Eq Evo S	V	9,72	8,18	4/8
1)Cha Healthcare Eq Evo L	V	6,90	4,39	12/39
1)Cha Healthcare Eq Evo S	V	13,75	4,38	13/39
1)Cha Ind&Mat Eq Evo L	V	12,64	6,25	2/3
1)Cha Ind&Mat Eq Evo S	V	24,64	6,12	3/3
1)Cha. In.Income L A Units	F	4,97	0,87	1/9
1)Cha. In.Income L B Units	F	4,58	0,86	2/9
1)Cha. Int. Bon L B Units	F	4,68	-1,22	46/89
1)Cha Int. Bond Hed. L-A	F	7,21	-2,74	83/89
1)Cha Int. Bond Hed. L-B	F	4,91	-2,69	82/89
1)Cha Int. Bond Hed. S-A	F	12,25	-2,78	84/89
1)Cha Int. Bond Hed. S-B	F	9,12	-2,78	85/89
1)Cha. Int. Bond L A Units	F	5,58	-1,22	47/89
1)Cha. Int. Bond S B Units	F	9,13	-1,29	50/89
1)Cha Int. Equity L	V	12,36	6,58	67/265
1)Cha Int. Equity S	V	15,59	7,30	59/265
1)Cha Int. Income Hed. L-A	F	5,83	-0,48	6/9
1)Cha Int. Income Hed. L-B	F	4,17	-0,52	8/9
1)Cha Int. Income Hed. S-A	F	10,08	-0,53	9/9
1)Cha Int. Income Hed. S-B	F	8,02	-0,52	7/9
1)Cha. Inter Bond S A Units	F	10,81	-1,30	52/89
1)Cha. Intern. Eq. L Hedged	V	11,42	4,48	147/265
1)Cha. Interna. Eq.S Hedged	V	21,77	4,99	132/265
1)Cha. Int.Income S A Units	F	9,63	0,81	3/9
1)Cha. Int.Income S B Units	F	8,89	0,80	4/9
1)Cha. Liquidity Euro L	F	6,85	0,76	58/141
1)Cha. Liquidity Euro S	F	12,55	0,73	63/141
1)Cha. Liquidity USD L	D	5,31	4,99	5/15
1)Cha. Liquidity USD S	D	10,53	4,94	10/15
1)Cha. N.Amer. Eq. L Hedged	V	15,32	5,42	57/87
1)Cha. N.Amer. Eq. S Hedged	V	29,66	6,11	51/87
1)Cha. North American Eq. L	V	17,17	10,28	14/87
1)Cha. North American Eq. S	V	21,40	9,56	19/87
1)Cha. Pacif. Eq. L Hedged	V	7,82	5,59	4/11
1)Cha. Pacific Eq.S Hedged	V	15,00	6,28	1/11
1)Cha Technology Eq Evo L	V	10,66	12,76	4/35
1)Cha Technology Eq Evo S	V	24,58	12,77	3/35
1)Challenge Energy Eq Evo L	V	8,52	13,12	1/6
1)Challenge Energy Eq Evo S	V	15,94	12,97	2/6
1)Challenge Euro Bond L	F	8,87	-1,37	63/90
1)Challenge Euro Bond S	F	15,25	-1,43	65/90
1)Challenge Euro Income L	F	6,87	0,07	28/90
1)Challenge Euro Income S	F	11,92	0,02	29/90
1)Challenge European Eq. L	V	6,49	4,38	65/117
1)Challenge European Eq. S	V	10,70	4,87	49/117
1)Challenge Germany Eq. L	V	6,93	1,63	2/6
1)Challenge Germany Eq. S	V	12,71	1,48	3/6
1)Challenge Italian Eq. L	V	6,37	9,17	2/2
1)Challenge Italian Eq. S	V	10,66	9,71	1/2
1)Challenge Pacific Eq. L	V	7,79	4,62	6/11
1)Challenge Pacific Eq. S	V	9,88	4,46	7/11
1)Challenge Spain Equity L	V	8,53	2,76	50/80
1)Challenge Spain Equity S	V	17,83	2,64	52/80
1)Glbl Eq Style Sel L	V	5,65	7,36	58/265
1)Glbl Eq Style Sel LH	V	5,53	4,80	137/265

Metagestión

Maria de Molina 39 4º Izda 28006 Madrid. Alberto Roldán. Tfno. 917816880. Fecha v.l.: 18/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)Metavalor Internacional I	V	96,31	11,57	10/265
1)Meta Finanzas A	V	76,71	13,51	2/8
1)Meta Finanzas I	V	82,45	14,38	1/8
1)Metavalor	V	635,93	-3,18	78/80
1)Metavalor Dividendo	V	69,63	1,24	237/265
1)Metavalor Global	X	77,67	3,10	57/179

MFS Meridian Funds Sicav

Paseo de la Castellana, 18 ,pl 7. 28046 Madrid. Email. mfsmeridianclientservice@mfs.com. Fecha v.l.: 18/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)MFS Blended Res.Eu. Eq A1	V	30,14	4,15	73/117
1)MFS Continental Eur Eq A1	V	32,41	2,89	86/117
1)MFS Em Mkt Eq Rrch Fd AH1	V	7,57	-0,92	48/58
1)MFS Euro Credit Fd A1EUR	F	10,28	0,59	29/76
1)MFS European Core Eq A1	V	51,28	1,75	93/117
1)MFS European Res.A1	V	48,94	3,51	80/117
1)MFS European Sm Co A1	V	75,13	2,72	11/22
1)MFS European Value A1	V	60,19	1,14	97/117
1)MFS Gb List Infra A1EUR	V	10,12	-3,44	9/13
1)MFS Gb List Infra AH1EUR	V	9,93	-7,46	13/13
1)MFS Gb Stratg Eq A1 Acc	V	13,65	16,17	1/265
1)MFS Gb Stratg Eq AH1 Acc	V	13,09	11,50	11/265
1)MFS Global Equity A1	V	47,14	2,99	194/265
1)MFS Global Equity Inc.AH1	V	14,69	3,02	192/265
1)MFS Global High Yield A1	F	23,12	4,19	2/52
1)MFS Global Opp. Bd Fd AH1	F	9,31	-2,51	80/89
1)MFS Global Tot Ret A1	I	25,68	2,76	9/33
1)MFS M F Gb N Disc Fd AH1	V	8,96	-3,14	4/5
1)MFS M F Gb N Disc Fd A1	V	10,96	1,01	2/5
1)MFS Managed Wealth AH1	X	8,79	2,81	66/179
1)MFS Merid Fd Ct Va Fd AH1	V	16,26	2,26	220/265
1)MFS Merid Fd US Gr Fd AH1	V	15,53	10,93	7/87
1)MFS PrudCap Fd AH1EUR C	R	11,45	-1,38	186/192
2)MFS Asia Pac ex-Jap A1	V	30,10	2,93	6/11
2)MFS Em Mkt Eq Rrch Fd A1	V	8,05	2,84	32/58
2)MFS Em Mkts Dbt Lo Cur A1	F	12,76	-2,77	28/30
2)MFS Emerging Mkt Eq.A1	V	13,35	3,32	25/58
2)MFS Emerging Mkts Debt A1	F	39,46	3,58	2/30
2)MFS Gb Intr Val Fd A1USD	V	16,13	6,38	76/265
2)MFS Gb Listed Infra A1USD	V	10,05	-3,71	10/13
2)MFS Gb Stratg Eq A1 Acc	V	13,83	15,97	2/265
2)MFS Global Conc.A1	V	66,97	2,80	199/265
2)MFS Global Credit A1	F	12,11	1,38	20/76
2)MFS Global Equity A1	V	79,06	2,66	206/265
2)MFS Global Equity Inc.A1	V	17,46	7,03	64/265
2)MFS Global High Yld.A1	F	33,74	3,87	4/52
2)MFS Global Opp. Bd Fd A1	F	10,96	1,17	11/89
2)MFS Global Res. Foc A1	V	47,36	6,53	69/265
2)MFS Inflation-Adj Bond A1	F	15,24	1,54	2/15
2)MFS Japan Equity A1	V	13,26	3,71	22/23
2)MFS M F Gb N Disc Fd A1	V	9,66	0,66	3/5
2)MFS Managed Wealth A1	X	10,31	6,68	7/179
2)MFS Merid Fd Ct Va Fd A1	V	18,35	6,37	77/265
2)MFS Merid Fd US Gr Fd A1	V	17,18	15,28	2/87
2)MFS PrudCap Fd A1USD C	R	13,48	2,49	97/192
2)MFS Prudent Wth A1	R	21,28	1,28	146/192
2)MFS US Conc.Growth A1	V	39,64	5,01	60/87
2)MFS US Corporate Bond F	F	11,85	0,75	26/76
2)MFS US Gov Bond A1	F	16,39	-0,18	11/16
2)MFS US Total Ret. Bd A1	F	17,65	0,35	2/16
2)MFS US Value A1	V	39,84	6,60	48/87

Mirabaud Asset Mgment (Europe) España

www.mirabaud.com. Tfno. +41 58 816 20 20. Email. marketing@mirabaud.com. Fecha v.l.: 18/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)Mir. - Disco. Euro. A EUR	V	164,41	6,21	3/22
2)Mir. - Conv.Bds Gl. A USD	F	153,82	-0,38	10/18
2)Mir. - Eq Asia ex Jap A	V	205,77	6,82	1/11
2)Mir. - Eq Glb Emrg Mkt A	V	116,64	7,37	3/58
2)Mir. - Eq Glb Focus A USD	V	161,50	8,24	42/265
2)Mir.-Gl.Eq.High Inc.A Cap	V	163,65	5,22	122/265
2)Mir. - Gl.HgYd Bds A USD	F	141,12	3,59	6/52
2)Mir. - Gl.Strat Bd A USD	F	122,28	3,32	3/89
2)Mir.- Gl Sh.D.A USD Acc	F	113,93	4,11	5/13
4)Mir. - Disc. Euro. Ex UK	V	215,48	6,75	2/22
5)Mir. - Eq Swiss Sm&Mid A	V	524,09	-3,41	2/2

Miralta Asset Management

Manuel Gómez Moreno 2 Planta 17 A. 28020 España. Magdalena Cuello. Tfno. 91 788 29 01. Fecha v.l.: 18/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)Miralta Narval Europa A	V	151,57	10,37	7/117
1)Miralta Pulsar Cl A*	F	101,94	0,40	36/76
1)Miralta Pulsar Cl B*	F	102,85	0,48	32/76
1)Miralta Sequoia A*	F	109,92	-	

Mutuactivos S.A.

Pº Castellana, 33.Edif.Fortuny (Mutuactivos) 28046 Madrid. Ricardo González Arranz. Tfno. 902555999. Fecha v.l.: 18/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)Mut. Subordinados IV	F	120,40	4,14	1/14
1)Mut. Valores Sm&Mid L	V	430,84	1,34	15/22
1)Mutafond. Bolsa Europea C	V	196,33	-0,14	101/117
1)Mutua. Gest. Óptima Mod A*	I	160,28	1,78	6/15
1)Mutuafon Nueva Econo. A*	V	119,18	2,77	201/265
1)Mutuafon Nueva Econo L*	V	120,99	2,90	197/265
1)Mutuafondo Bolsas Emerg L	V	433,48	3,31	26/58
1)Mutuafondo Bonos Finan L	F	155,88	0,87	1/1
1)Mutuafondo Bonos Sub V	F	116,47	1,78	8/14
1)Mutuafondo Corto Plazo A	F	142,36	0,98	41/141
1)Mutuafondo Crecimiento L	R	116,35	1,74	15/24
1)Mutuafondo Deu Española L	F	122,71	0,46	86/141
1)Mutuafondo Dinero L	D	108,13	1,03	43/75
1)Mutuafondo Dólar L	F	142,32	4,86	4/13
1)Mutuafondo Equilibrio A*	R	103,71	1,50	137/192
1)Mutuafondo Equilibrio L*	R	106,97	1,70	129/192
1)Mutuafondo España L	V	343,95	1,79	57/80
1)Mutuafondo Estrategia Gl.	I	121,89	0,20	21/21
1)Mutuafondo Evolución A*	M	98,82	0,34	79/135
1)Mutuafondo Evolución L*	M	102,39	0,55	64/135
1)Mutuafondo Flexibilidad A*	V	108,90	2,53	210/265
1)Mutuafondo Flexibilidad L*	V	113,68	2,74	203/265
1)Mutuafondo Fortaleza L	R	106,74	1,60	134/192
1)Mutuafondo Imp. Social A*	V	97,86	-	
1)Mutuafondo L	F	36,54	0,44	19/90
1)Mutuafondo LP L	F	182,52	-1,79	76/90
1)Mutuafondo Mixto Flexible	R	162,16	4,95	11/192
1)Mutuafondo Mixto Selec.C	M	111,76	1,00	16/42
1)Mutuafondo RF Flexible	M	105,80	0,88	18/42
1)Mutuafondo RF Flexible L	M	109,37	1,04	15/42
1)Mutuafondo RV EE.UU	V	163,44	4,30	72/87
1)Mutuafondo RV Internac.	V	265,78	7,28	60/265
1)Mutuafondo Tecnológico L	V	304,65	8,50	16/35
1)Mutuafondo Trans Energet.	V	82,59	-9,73	26/26
1)Mutuafondo 2025 A	F	103,52	0,76	59/141
1)Mutuafondo 2025 II A	F	102,61	0,50	83/141
1)Patrimonio Global*	R	131,54	2,58	88/192
1)Polar Renta Fija L	F	141,43	1,00	10/90
1)Rural Selec. Conservadora	M	80,32	0,33	80/135

Nevastar Finance Luxembourg S.A.

Grand-Rue 36 L-166 Luxemburgo. Ignace Rotman. Tfno. +352 27 48 72 1. Fecha v.l.: 18/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)NSF Climate Change+ A	V	2.455,17	-4,29	25/26
1)NSF Climate Change+ I	V	2.622,10	-4,13	24/26
1)NSF Convergence Tech A	V	1.037,22	1,46	28/35
1)NSF Wealth Defender Glb A	V	1.727,25	9,94	17/265
1)NSF Wealth Defender Glb I	V	1.308,80	9,93	18/265

Panza Capital, SGIIC, S.A.

Serrano 45 Pl. 4º 28001 Madrid. Tfno. 911177600. Fecha v.l.: 18/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)Panza Corto Plazo	D	15,58	1,04	38/75
1)Panza Inversiones	V	17,51	2,78	200/265
1)Panza Premium	V	16,36	2,09	224/265
1)Panza Valor	V	18,21	3,04	85/117

Renta-4 Gestora

Pº de la Habana, 74, 2º Izda. 28036 Madrid. Rosa María Pérez. Tfno. 913848500. Fecha v.l.: 18/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)Algar Global Fund	X	12,93	1,00	136/179
1)Alhaja Invers. RV Mixto	R	13,11	1,79	125/192
1)Avantage Fund	X	23,00	3,59	44/179
1)Baltia Global R	V	10,68	1,79	229/265
1)Blue Note Global Equity	V	17,78	4,41	152/265
1)Eiger Patrimonio Global*	X	9,32	1,21	131/179
1)Finaccess Estrategia Div.	R	10,74	3,51	9/24
1)Finaccess RF Corto Plazo	F	10,26	1,10	30/141
1)Fondcoyuntura*	X	312,97	3,33	53/179
1)Fondemar	R	12,69	-0,29	21/24
1)Fondo Ètico Educa 5.0	I	9,78	1,49	2/15
1)Global Allocation	X	33,89	-4,20	172/179
1)Global Value Opp.*	X	1,20	2,62	72/179
1)ING Direct F.Naranja RF	F	13,08	1,03	36/141
1)Kenta Pagarés Corp R	I	10,46	1,25	18/21
1)Kenta Pagarés Corp. I	I	10,49	1,32	16/21
1)Marango Equity Fund	V	15,62	6,45	75/265
1)Millennial Fund	R	11,42	0,99	152/192
1)Ohana Global Investments*	X	11,78	1,95	93/179
1)Patrisa	R	28,35	-0,02	174/192
1)Penta Inversión B	I	12,39	-0,53	14/15
1)Pentathlon	X	70,91	-0,32	159/179
1)Renta 4 Activos Globales	X	8,02	1,84	98/179
1)Renta 4 Bolsa España R	V	41,57	1,57	60/80
1)R4 Megat. Consumo	V	8,86	5,10	1/5
1)R4 Megat Ariema Hidrógeno	V	9,14	-14,08	6/6
1)R4 Megat. Medio Ambiente	V	8,99	-0,46	21/26
1)R4 Megat. Salud	V	12,30	3,01	20/39
1)R4 Megat. Tecnología	V	11,73	6,58	20/35
1)Renta 4 EEUU Acciones R	V	12,03	8,05	42/87
1)Renta 4 Europa Acciones	V	23,64	4,37	67/117
1)Renta 4 Foncuenta Ahorro	D	10,30	0,99	51/75
1)Renta 4 Global Acciones R	V	17,45	2,05	226/265
1)Renta 4 Global Dynamic	X	10,77	0,70	140/179
1)Renta 4 Latinoamérica	V	37,80	-2,74	2/7
1)Renta 4 Mult. Fractal Glb*	X	8,84	1,62	111/179
1)Renta 4 Nexus	X	15,33	0,13	154/179
1)Renta 4 Pegasus	I	15,73	-0,29	8/11
1)Renta 4 Renta Fija	F	11,52	1,14	23/141
1)Renta 4 RF Mixto	M	16,07	0,74	21/42
1)Renta 4 RF 6 meses	D	11,96	1,16	18/75
1)Renta 4 Small Caps Euro	V	10,79	-5,73	22/22
1)Renta 4 Valor Relativo	I	14,67	0,65	4/11
1)R4 Activa Dolce 0-30*	M	10,25	1,30	27/135
1)Renta 4 Wertefinder	X	21,71	0,35	145/179
1)R4 Multig/Andromeda*	X	11,37	-5,79	174/179
1)R4 Multigestión QCS*	F	10,46	1,76	2/90
1)R4 Multigestión TOF*	X	3,77	1,52	119/179
1)True Value	V	19,26	-8,82	260/265
1)True Value Small Caps F.I	V	16,18	-3,39	5/5

Sabadell Asset Management

Paseo de la Castellana 1 28046 Madrid. María Salgado. Tfno. 34 936 410 160. Web. www.sabadellassetmanagement.com. Fecha v.l.: 18/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)Fidefondo - Base	F	1.666,03	0,06	107/141
1)Fidefondo - Plus	F	1.713,81	0,15	100/141
1)Fidefondo - Premier	F	1.762,89	0,24	96/141
1)InverSabadell 25 - Base	M	11,09	0,44	76/135
1)InverSabadell 25 - Empr.	M	11,98	0,63	53/135
1)InverSabadell 25 - Plus	M	11,81	0,63	52/135
1)InverSabadell 25 - Prem.	M	12,08	0,71	45/135
1)InverSabadell 25 - Pyme	M	11,64	0,52	68/135
1)InverSabadell 50 - Base	R	10,21	2,07	117/192
1)InverSabadell 50 - Empr.	R	11,11	2,28	107/192
1)InverSabadell 50 - Plus	R	10,92	2,28	108/192
1)InverSabadell 50 - Prem.	R	11,17	2,36	106/192
1)InverSabadell 50 - Pyme	R	10,77	2,16	114/192
1)InverSabadell 70 - Base	R	11,29	3,51	62/192
1)InverSabadell 70 - Empr.	R	12,28	3,73	53/192
1)InverSabadell 70 - Plus	R	12,07	3,73	54/192
1)InverSabadell 70 - Prem.	R	12,35	3,81	50/192
1)InverSabadell 70 - Pyme	R	11,91	3,61	59/192
1)Sab. Bolsa Emerg.-Base	V	16,52	3,76	17/58
1)Sab. Bolsa Emerg-Cart	V	18,20	4,19	8/58
1)Sab. Bolsa Emerg-Empr	V	17,80	3,94	11/58
1)Sab. Bolsa Emerg-Plus	V	17,43	3,94	12/58
1)Sab. Bolsa Emerg-Prem	V	18,30	4,11	9/58
1)Sab. Bolsa Emerg-Pyme	V	17,41	3,85	15/58
1)Sab Bonos Flot Eur/Base	D	10,13	1,26	7/75
1)Sab Bonos Flot Eur/Cart	D	10,31	1,42	1/75
1)Sab Bonos Flot Eur/Empr	D	10,22	1,35	4/75
1)Sab Bonos Flot Eur/Plus	D	10,22	1,35	3/75
1)Sab Bonos Flot Eur/Prem	D	10,28	1,41	2/75
1)Sab Bonos Flot Eur/Pyme	D	10,17	1,30	5/75
1)Sab. Bonos Infl.Euro-Base	F	10,28	-1,39	13/15
1)Sab. Bonos Infl.Euro-Cart	F	10,60	-1,18	7/15
1)Sab. Bonos Infl.Euro-Empr	F	10,38	-1,30	10/15
1)Sab. Bonos Infl.Euro-Plus	F	10,39	-1,30	9/15
1)Sab. Bonos Infl.Euro-Prem	F	10,50	-1,23	8/15
1)Sab. Bonos Infl.Euro-Pyme	F	10,34	-1,35	12/15
1)Sab Buy and W.06 2026	F	10,02	-	
1)Sab Econ Medicaltech-Base*	V	9,65	4,93	11/39
1)Sab Econ Medicaltech-Cart*	V	9,93	5,33	6/39
1)Sab Econ Medicaltech-Empr*	V	9,76	5,09	9/39
1)Sab Econ Medicaltech-Plus*	V	9,76	5,09	8/39
1)Sab Econ Medicaltech-Prem*	V	9,82	5,17	7/39
1)Sab Econ Medicaltech-Pyme*	V	9,71	5,01	10/39
1)Sab. Eur Bolsa ESG-Base	V	12,22	5,21	43/117
1)Sab. Eur Bolsa ESG-Cart	V	13,36	5,62	34/117
1)Sab. Eur Bolsa ESG-Empr	V	13,04	5,37	39/117
1)Sab. Eur Bolsa ESG-Plus	V	12,78	5,37	38/117
1)Sab. Eur Bolsa ESG-Prem	V	13,48	5,56	35/117
1)Sab. Eur Bolsa ESG-Pyme	V	12,81	5,29	41/117
1)Sab. Horizonte 10 2025	F	10,20	-0,11	123/141
1)Sab. Horizonte 2026 Base	F	11,13	0,30	39/76
1)Sab. Horizonte 2026 Cart.	F	11,46	0,53	30/76

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)Sab. Horizonte 2026 Emp.	F	11,30	0,42	34/76
1)Sab. Horizonte 2026 Plus	F	11,30	0,42	35/76
1)Sab. Horizonte 2026 Prem	F	11,39	0,48	31/76
1)Sab. Horizonte 2026 Pyme	F	11,22	0,37	37/76
1)Sab. Rentab. Objetivo 4	F	10,53	0,93	49/141
1)Sabadell Bonos Esp.-Base	F	17,83	-1,06	58/90
1)Sabadell Bonos Esp-Cart.	F	18,41	-0,93	50/90
1)Sabadell Bonos Esp.-Empr.	F	18,27	-1,02	55/90
1)Sabadell Bonos Esp.-Plus	F	18,08	-1,02	56/90
1)Sabadell Bonos Esp.-Prem.	F	18,43	-0,98	52/90
1)Sabadell Bonos Esp.-Pyme	F	18,16	-1,04	57/90
1)Sabadell Bonos Euro- Base	F	9,15	-2,21	85/90
1)Sabadell Bonos Euro-Cart.	F	9,69	-1,98	79/90
1)Sabadell Bonos Euro-Empr	F	9,67	-2,06	81/90
1)Sabadell Bonos Euro-Plus	F	9,57	-2,06	82/90
1)Sabadell Bonos Euro-Prem	F	9,74	-2,02	80/90
1)Sabadell Bonos Euro-Pyme	F	9,49	-2,14	83/90
1)Sabadell Consolida 85*	R	9,88	-	
1)Sabadell Consolida 90*	R	10,06	-0,39	180/192
1)Sabadell Consolida 94*	M	9,96	0,48	74/135
1)Sabadell Dinámico-Base*	V	14,39	5,18	126/265
1)Sabadell Dinámico-Cartera*	V	14,86	5,38	113/265
1)Sabadell Dinámico-Empresa*	V	14,60	5,24	120/265
1)Sabadell Dinámico-Plus*	V	14,63	5,24	121/265
1)Sabadell Dinámico-Premier*	V	15,00	5,35	115/265
1)Sabadell Dinámico-Pyme*	V	14,59	5,21	123/265
1)Sabadell Dólar Fijo-Base	F	15,72	-0,13	10/16
1)Sabadell Dólar Fijo-Cart	F	16,76	0,14	5/16
1)Sabadell Dólar Fijo-Empr	F	16,67	0,02	7/16
1)Sabadell Dólar Fijo-Plus	F	16,45	0,02	8/16
1)Sabadell Dólar Fijo-Prem	F	16,90	0,11	6/16
1)Sabadell Dólar Fijo-Pyme	F	16,35	-0,06	9/16
1)Sabadell Eco.Verde, Base*	V	13,56	2,52	16/26
1)Sabadell Eco.Verde, Carte*	V	14,04	2,77	10/26
1)Sabadell Eco.Verde, Empre*	V	13,85	2,68	13/26
1)Sabadell Eco.Verde, Plus*	V	13,85	2,68	12/26
1)Sabadell Eco.Verde, Premi*	V	14,01	2,75	11/26
1)Sabadell Eco.Verde, Pyme*	V	13,71	2,60	15/26
1)Sabadell EEUU Bolsa-Base	V	28,90	10,52	13/87
1)Sabadell EEUU Bolsa-Cart.	V	31,82	10,99	5/87
1)Sabadell EEUU Bolsa-Empr.	V	31,06	10,72	10/87
1)Sabadell EEUU Bolsa-Plus	V	30,50	10,72	9/87
1)Sabadell EEUU Bolsa-Prem	V	32,01	10,90	8/87
1)Sabadell EEUU Bolsa-Pyme	V	30,34	10,62	12/87
1)Sabadell Equilibrado-Base*	R	11,85	2,37	105/192
1)Sabadell Equilibrado-Cart*	R	12,34	2,55	91/192
1)Sabadell Equilibrado-Empr*	R	12,14	2,43	100/192
1)Sabadell Equilibrado-Plus*	R	12,07	2,43	101/192
1)Sabadell Equilibrado-Prem*	R	12,40	2,54	92/192
1)Sabadell Equilibrado-Pyme*	R	12,03	2,40	103/192
1)Sabadell Euro Yield-Base	F	19,48	0,15	30/52
1)Sabadell Euro Yield-Cart.	F	20,47	0,36	22/52
1)Sabadell Euro Yield-Empr	F	20,35	0,26	27/52
1)Sabadell Euro Yield-Plus	F	20,10	0,26	28/52
1)Sabadell Euro Yield-Prem	F	20,47	0,32	24/52
1)Sabadell Euro Yield-Pyme	F	20,07	0,20	29/52
1)Sabadell Euroacción- Base	V	19,79	4,53	43/51
1)Sabadell Euroacción- Cart	V	21,30	4,86	33/51
1)Sabadell Euroacción- Emp	V	20,96	4,69	40/51
1)Sabadell Euroacción- Plus	V	20,68	4,69	39/51
1)Sabadell Euroacción- Prem	V	21,52	4,83	34/51
1)Sabadell Euroacción- Pyme	V	20,53	4,61	41/51
1)Sabadell Fondtesoro LP	F	8,16	0,23	97/141
1)Sabadell Garantia Fija 20	G	10,19	0,40	5/31
1)Sabadell Gtía. Extra 15	G	9,95	-0,37	65/67
1)Sabadell Gtía. Extra 17	G	8,75	-0,11	60/67
1)Sabadell Gtía. Extra 25	G	10,39	0,74	37/67
1)Sabadell Gtía. Extra 26	G	10,34	0,75	36/67
1)Sabadell Gtía .Extra 27	G	10,81	0,08	58/67
1)Sabadell Gtía. Extra 28	G	10,32	1,52	6/67
1)Sabadell Gtía Extra 29	G	9,55	-0,36	64/67
1)Sabadell Gtía. Extra 30	G	12,54	0,40	49/67
1)Sabadell Gtía. Extra 32	G	11,34	0,72	39/67
1)Sabadell Horizont 02 2026	F	10,62	0,42	89/141
1)Sabadell Horizonte11 2026	F	10,04	-	
1)Sabadell Gtía Fija 17	G	9,22	-1,01	29/31
1)Sabadell Gtía Fija 18	G	10,04	-0,39	19/31
1)Sabadell Interés Eur-Base	F	9,17	-0,09	119/141
1)Sabadell Interés Eur-Cart	F	9,45	0,10	105/141
1)Sabadell Interés Eur-Emp	F	9,30	0,00	110/141
1)Sabadell Interés Eur-Plus	F	9,30	0,00	111/141
1)Sabadell Interés Eur-Prem	F	9,47	0,08	106/141
1)Sabadell Interés Eur-Pyme	F	9,23	-0,04	116/141
1)Sabadell Planif. Base	M	9,86	0,03	97/135
1)Sabadell Planif. Plus	M	10,10	0,17	88/135
1)Sabadell Planif. Prem	M	10,24	0,24	85/135
1)Sabadell Planif. Pyme	M	9,97	0,09	93/135
1)Sabadell Planif.Empr	M	10,10	0,17	89/135
1)Sabadell Prudente-Base*	M	10,90	0,46	75/135
1)Sabadell Prudente-Cartera*	M	11,31	0,63	55/135
1)Sabadell Prudente-Empresa*	M	11,15	0,52	67/135
1)Sabadell Prudente-Plus*	M	11,10	0,52	66/135
1)Sabadell Prudente-Premier*	M	11,37	0,61	56/135
1)Sabadell Prudente-Pyme*	M	11,05	0,49	70/135
1)Sabadell Rendimiento Sup.	F	9,74	1,23	17/141
1)Sabadell Rendimiento -Z	F	10,45	1,28	13/141
1)Sabadell Rendimiento-Base	F	9,45	1,05	35/141
1)Sabadell Rendimiento-Cart	F	9,66	1,24	15/141
1)Sabadell Rendimiento-Emp.	F	9,54	1,14	24/141
1)Sabadell Rendimiento-Plus	F	9,54	1,14	25/141
1)Sabadell Rendimiento-Prem	F	9,63	1,22	18/141
1)Sabadell Rendimiento-Pyme	F	9,50	1,09	31/141
1)Sabadell Urq. Patr.Priv.2*	M	24,45	1,94	17/135
1)Sabadell Urq. Patr.Priv.5*	X	12,46	4,12	36/179
1)Sab.Economía Digital-Base*	V	19,25	11,40	10/35
1)Sab.Economía Digital-Cart*	V	20,06	11,67	5/35
1)Sab.Economía Digital-Empr*	V	19,75	11,56	7/35
1)Sab.Economía Digital-Plus*	V	19,75	11,56	8/35
1)Sab.Economía Digital-Prem*	V	20,00	11,65	6/35
1)Sab.Economía Digital-Pyme*	V	19,50	11,48	9/35
1)Sab.Emg. Mixto Flex-Base	R	13,18	3,81	49/192
1)Sab.Emg. Mixto Flex-Cart	R	14,27	4,17	33/192
1)Sab.Emg. Mixto Flex-Empr	R	14,11	3,98	40/192
1)Sab.Emg. Mixto Flex-Plus	R	13,84	3,98	41/192
1)Sab.Emg. Mixto Flex-Prem	R	14,48	4,14	35/192
1)Sab.Emg. Mixto Flex-Pyme	R	13,81	3,90	44/192
1)Sab.España B. Futuro-Base	V	20,74	-2,97	77/80
1)Sab.España B. Futuro-Cart	V	22,68	-2,59	72/80
1)Sab.España B. Futuro-Empr	V	22,17	-2,83	74/80
1)Sab.España B. Futuro-Plus	V	21,69	-2,83	75/80
1)Sab.España B. Futuro-Pyme	V	21,74	-2,90	76/80
1)Sab.EspañaB. Futuro-Prem	V	22,90	-2,65	73/80
1)Sab.Inv.Ética.Sol.-Base	I	1.297,90	0,26	8/15
1)Sab.Inv.Ética.Sol.-Cart	I	1.397,29	0,61	3/15
1)Sab.Inv.Ética.Sol.-Empr	I	1.377,26	0,53	6/15
1)Sab.Inv.Ética.Sol.-Plus	I	1.377,20	0,53	5/15
1)Sab.Inv.Ética.Sol.-Prem	I	1.391,05	0,58	4/15
1)Sab.Inv.Ética.Sol.-Pyme	I	1.328,22	0,37	7/15
1)Sab.Selec.Altern.-Base*	I	10,15	1,36	21/33
1)Sab.Selec.Altern.-Carte*	I	10,48	1,52	16/33
1)Sab.Selec.Altern.-Empresa*	I	10,31	1,42	19/33
1)Sab.Selec.Altern.-Plus*	I	10,31	1,42	18/33
1)Sab.Selec.Altern.-Premier*	I	10,47	1,48	17/33
1)Sab.Selec.Altern.-Pyme*	I	10,23	1,39	20/33
1)Sab.Selec.Épsilon-Base*	I	18,56	5,04	13/21
1)Sab.Selec.Épsilon-Cart.*	I	20,03	5,30	8/21
1)Sab.Selec.Épsilon-Empresa*	I	20,06	5,20	11/21
1)Sab.Selec.Épsilon-Plus*	I	19,66	5,20	10/21
1)Sab.Selec.Épsilon-Premier*	I	20,31	5,28	9/21
1)Sab.Selec.Épsilon-Pyme*	I	19,67	5,12	12/21

Sabadell Asset Management Luxembourg

Del Sena 12 PAE Can Sant Joan 08174 S. Cugat del Valles. info@bancsabadell.com. Tfno. 902323555. Fecha v.l.: 15/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)SabFunds Capital Apprec.2	R	940,47	4,53	19/192
1)SabFunds Capital Apprec.3	R	13,96	4,80	15/192
2)Sab.Balanced Alloc.40	R	119,63	4,62	17/192
2)Sab.US Core Equity	V	168,44	7,02	46/87

Santander Asset Management

Paseo de la Castellana 24 28046 Madrid. Web. http://www.santanderassetmanagement.es. Fecha v.l.: 17/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)Aurum Renta Variable	V	24,73	10,87	16/265
1)Fonemporium*	M	21,15	-0,10	105/135
1)Inveractivo Confianza*	M	15,46	0,11	29/42
1)Sant. Acciones Esp. A	V	23,13	0,94	64/80
1)Sant. Acciones Esp. B	V	26,18	1,05	63/80
1)Sant. Acciones Esp. C	V	25,94	1,15	61/80
1)Sant. Acciones Euro	V	4,73	4,40	45/51
1)Sant. Acciones Latinoam	V	23,58	-7,43	7/7
1)Sant. Dividendo Europa A	V	10,31	-3,11	110/117
1)Sant. Dividendo Europa B	V	10,89	-2,97	108/117
1)Sant. Eurocrédito	F	97,42	0,24	43/76
1)Sant. Future Wealth*	V	123,98	4,34	154/265
1)Sant. GB Cremiento AJ*	M	104,78	0,69	48/135
1)Sant. GB Cremiento S*	M	106,56	0,69	47/135
1)Sant. GB Decidido AJ*	V	233,03	4,20	160/265
1)Sant. GB Equilibrado AJ*	R	145,92	2,02	119/192
1)Sant. GB Equilibrado S*	R	148,23	2,02	118/192
1)Sant. Gest Dinam Alternat*	I	69,80	2,86	8/33
1)Sant. Índice España B	V	131,65	6,24	28/80
1)Sant. Índice España I	V	144,51	6,52	23/80
1)Sant. Índice Euro B	V	260,82	8,60	9/51
1)Sant Índice Euro Clase I	V	284,26	8,89	5/51
1)Sant.Ind.España Openbank	V	130,11	6,22	29/80
1)Sant. PB Aggressive Port*	V	338,37	3,85	168/265
1)Sant. PB Balanced Port*	R	10,30	1,70	130/192
1)Sant. PB Dynamic Port*	R	120,20	2,62	86/192
1)Sant. PB Moderate Port*	M	102,14	0,97	32/135
1)Sant. PB System Balanced*	I	93,24	1,45	9/24
1)Sant. PB System Dynamic*	I	119,95	2,31	2/15
1)Sant. Rendimiento B	D	90,05	0,95	56/75
1)Sant. Rendimiento Clase A	D	84,49	0,88	64/75
1)Sant. Rendimiento Clase C	D	89,96	1,01	45/75
1)Sant. Renta Fija A	F	864,39	-1,22	62/90
1)Sant. Renta Fija B	F	915,52	-1,13	60/90
1)Sant. Renta Fija C	F	979,93	-1,07	59/90
1)Sant. Renta Fija I	F	1.006,90	-0,99	54/90
1)Sant. Renta Fija Privada	F	96,13	-0,65	65/76
1)Sant. Resp. Solidario A	I	130,53	-0,41	15/15
1)Sant. RF Convertibles	F	962,33	0,86	3/18
1)Sant. Sel. RV Asia*	V	286,29	2,21	9/11
1)Sant. Sel. RV Japón*	V	41,03	-	
1)Sant. Sel RV Norteamérica*	V	126,74	8,40	37/87
1)Sant. Selecc. RV Emerger*	V	121,66	4,25	7/58
1)Sant. Small Caps España	V	276,47	2,60	53/80
1)Sant. Small Caps Europa	V	139,66	-1,84	19/22
1)Sant. Sostenible RF Ahorr	F	92,94	0,24	95/141
1)Sant. Sost. Crecimiento 1	I	98,35	-1,27	24/24
1)Sant. Sost. Evolución	I	102,26	-1,86	6/6
1)SPB RF Ahorro A	F	9,71	0,97	43/141
1)SPB RF Ahorro I	F	9,96	1,13	26/141

Santander SICAV

Cantabria s/n 28660 Boadilla del Monte. santanderassetmanagement.com. Fecha v.l.: 17/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)Sant. Active Portfolio1AE	M	136,13	3,06	4/135
1)Sant. AM Euro Corp Bond A	F	8,37	-0,47	62/76
1)Sant. AM Eur Corp Bond AD	F	87,81	-0,48	63/76
1)Sant. AM Euro Corp Bond B	F	8,95	-0,39	59/76
1)Sant. AM Eur Corp Bond BD	F	89,67	-0,40	60/76
1)Sant. Corp. Coupon CDE	F	115,50	3,41	5/76
1)Sant. Euro Equity A	V	204,78	4,54	42/51
1)Sant. Euro Equity B	V	151,33	4,70	37/51
1)Sant. European Dividend A	V	6,21	-3,19	111/117
1)Sant. European Dividend B	V	7,12	-3,05	109/117
1)Sant. Latin Am. Corp. A	F	208,40	0,82	24/76
2)Sant. Active Portfolio 1A	M	112,01	2,69	6/135
2)Sant. Active Portfolio 1B	M	120,68	2,84	5/135
2)Sant. Corp. Coupon AD	F	94,99	2,88	7/76
2)Sant. Corp. Coupon CD	F	99,23	3,03	6/76
2)Sant.European Dividend AU	V	147,40	-3,55	112/117
2)Sant.GO North America C-A	V	21,57	2,13	85/87
2)Sant.GO North America C-B	V	25,01	2,34	83/87
2)Sant.Lat Ame Corp.Bond AD	F	73,05	4,32	2/76
2)Sant.Short Durat. DollarA	F	26.467,74	1,08	9/13
2)Sant.Short Durat. DollarB	F	29.334,32	1,17	8/13

Singular Asset Management SGIIC

Goya 11 28001 Madrid. Cristina Nadal Jiménez. Tfno. 910621500. Fecha v.l.: 18/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)Alma V FIL A*	F	105,98	1,61	16/76
1)Belgravia Delta A	I	8,06	-0,60	28/33
1)Belgravia Delta Z*	I	8,05	-1,04	29/33
1)Belgravia Epsilon A	I	2.425,65	0,27	26/33
1)Belgravia Épsilon Z	I	2.463,62	0,39	25/33
1)Belgravia V Strategy A	V	12,73	2,55	89/117
1)Belgravia V Strategy Z	V	12,77	2,78	87/117
1)Dalmatian	M	8,31	-4,77	134/135
1)Gamma Global A	X	11,41	1,32	128/179
1)Gamma Global Z	X	11,45	1,38	127/179
1)Global Div. Fund *	V	6,40	0,19	248/265
1)Global Value Selection*	X	7,11	1,94	94/179
1)Kappa*	X	10,07	1,20	132/179
1)Lambda Universal*	X	10,27	6,69	6/179
1)Megatendencias A*	V	85,12	1,51	233/265
1)Megatendencias Z*	V	87,31	1,68	231/265
1)Multiactivos 100, A*	V	14,03	5,43	111/265
1)Multiactivos 20 A*	M	9,95	0,70	46/135
1)Multiactivos 40 A*	R	10,58	1,61	133/192
1)Multiactivos 40 Z*	R	10,65	1,71	128/192
1)Multiactivos 60 A*	R	11,65	2,80	79/192
1)Multiactivos 60 Z*	R	11,74	2,90	75/192
1)Multiactivos 80 A*	V	12,88	4,20	161/265
1)Principium A	X	15,96	1,64	109/179
1)Principium Z	X	16,44	1,76	104/179
1)RHO Selección A*	X	10,48	3,58	46/179
1)RHO Selección B*	X	10,45	3,52	48/179
1)RHO Selección C*	X	10,40	3,39	52/179
1)Sigma I A	V	13,42	2,57	208/265
1)Sigma I Z	V	13,49	2,74	204/265
1)SWM Capital 2 Plus*	I	6,54	-0,37	27/33
1)SWM España GA A	V	17,25	6,92	20/80
1)SWM España GA Z	V	18,18	7,21	18/80
1)SWM Estrategia RV A	V	5,59	4,54	146/265
1)SWM Estrategia RV Z	V	5,72	4,74	141/265
1)SWM Global Flexible I*	X	34,46	1,00	134/179
1)SWM Global Flexible A*	X	32,51	0,86	137/179
1)SWM Global Flexible Z*	X	36,54	1,00	135/179
1)SWM RF Flexible A	F	6,37	0,36	17/89
1)SWM RF Flexible Z	F	6,47	0,43	15/89
1)SWM RF Objetivo 2025 A	F	10,24	-0,08	118/141
1)SWM RF Objetivo 2025 Z	F	10,26	-0,02	114/141
1)SWM RF Objet 2025 II FI A	F	10,21	0,72	64/141
1)SWM RF Objet 2025 II FI Z	F	10,22	0,78	57/141
1)SWM Valor A	F	6,10	0,95	46/141
1)SWM Valor Z	F	6,38	1,01	39/141
1)Tarfondo *	X	16,53	7,55	3/179

Solventis

Castellana 60 4ª 28046 Madrid. Tfno. 917932970. Web. www.solventis.es. Fecha v.l.: 18/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)Global Mix Fund*	R	11,05	0,73	157/192
1)SDLF II BP, FIL*	I	1.049,69	1,29	17/21
1)SDLF II INST., FIL*	I	1.061,85	1,44	14/21
1)SDLF II PC, FIL*	I	1.061,23	1,42	15/21
1)Solventis Atenea GD*	D	10,31	1,04	39/75
1)Solventis Atenea R*	D	10,30	1,00	47/75
1)Solventis Aura Iber.Eq. R	V	13,94	7,25	17/80
1)Solventis Aura Iber.Eq.GD*	V	13,81	5,82	32/80
1)Solventis Cronos GD*	F	10,17	-0,30	27/89
1)Solventis Cronos R,*	F	10,11	-0,42	28/89
1)Solventis EOS RV GD*	V	10,13	7,38	57/265
1)Solventis Eos RV R*	V	10,06	7,22	61/265
1)Solventis Eos, Sicav	V	22,44	10,09	8/117
1)Solventis Hércules GD*	M	10,76	-0,32	111/135
1)Solventis Hércules R*	M	10,67	-0,46	112/135
1)Solventis Horizon.2026 GD*	F	10,61	0,68	14/90
1)Solventis Horizonte 2026R*	F	10,59	0,63	15/90
1)Solventis Lennix GD*	X	10,77	1,79	102/179
1)Solventis Lennix R*	X	10,72	1,51	120/179
1)Solventis Zeus GD*	X	10,36	4,33	28/179
1)Solventis Zeus R,*	X	10,25	4,14	34/179
1)Spanish Direct Leasing BP*	I	1.298,25	1,01	20/21
1)Spanish Direct Leasing I*	I	1.293,86	1,07	19/21
1)Uve Equity Fund	V	100,15	-5,71	256/265

Trea Asset Management

Ortega y Gasset 20 5º 28006 Madrid. www.treaam.com. Tfno. 914362825. Email. info@treaam.com. Fecha v.l.: 18/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)Alpha Investment FI*	R	10,26	3,72	56/192
1)Gesrioja*	X	11,47	-	
1)Global Best Selection*	X	14,03	-0,28	158/179
1)Trea Cajamar Ahorro	F	10,44	1,43	8/141
1)Trea Cajamar Corto Plazo	D	1.267,15	1,17	14/75
1)Trea Cajamar Crecimiento*	R	1.266,63	3,26	68/192
1)Trea Cajamar Flexible*	M	9,45	1,59	23/135
1)Trea Cajamar Gar 2025	G	9,98	-0,16	16/31
1)Trea Cajamar Gar. 2026	G	10,44	-0,43	21/31
1)Trea Cajamar Hor 2025	F	10,37	0,76	60/141
1)Trea Cajamar Horiz. 2027	F	10,46	0,48	17/90
1)Trea Cajamar Ren Fija	F	10,56	0,83	12/90
1)Trea Cajamar RV Europa S.	V	11,11	1,91	92/117
1)Trea Cajamar RV Int.*	V	16,23	4,68	143/265
1)Trea Cajamar Vto18 meses	F	10,29	1,08	32/141
1)Trea Em Credit Opp.	F	115,81	2,29	8/30
1)Trea Global Flexible*	X	12,69	4,11	38/179
1)Trea Renta Fija	F	104,24	1,36	5/90
1)Trea Renta Fija Ahorro	F	1.909,50	1,37	10/141
1)Trea Renta Fija Mixta*	M	13,16	2,60	7/135
1)Valor Global FI*	X	9,35	0,84	138/179

Unigest SGIIC

Titán 8 2ª Dcha 28045 Madrid. Tfno. 915316523. Email. alejandra.fernandez@grupounicaja.es. Fecha v.l.: 18/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)Lbk Mixto Renta Fija A*	M	7,84	-0,33	40/42
1)Lbk Mix Renta Fija Cl C*	M	7,92	-0,03	35/42
1)Lbk Mix Renta Fija Cl P*	M	8,52	-0,13	37/42
1)Lbk Rend.Garant II*	G	8,07	0,35	52/67
1)Lbk Rend Garant III*	G	6,28	0,35	51/67
1)U. Bonos Blobal CL C	F	6,83	-0,75	14/14
1)U Gestión Prudente A*	I	6,60	0,73	24/33
1)U. Rta Variable USA C*	V	6,10	3,08	78/87
1)U. Solidario F.R. Madrid*	I	6,07	0,22	13/15
1)U. Solidario Fun Cantabr*	I	6,07	0,22	10/15
1)U. Solidario Fun Cjastur*	I	6,07	0,22	11/15
1)U. Solidario Fun Extremd*	I	6,07	0,22	12/15
1)U.Europa Dividendos CL A	V	7,02	5,66	32/117
1)U.Europa Dividendos CL B	V	6,35	3,49	81/117
1)U.Europa Dividendos CL C	V	7,15	6,00	27/117
1)U.Gestión Prudente B*	I	6,26	-0,42	22/24
1)U.Gestión Prudente C*	I	6,73	0,93	18/24
1)U. Rta Variable USA A*	V	5,93	2,78	79/87
1)Unif. Rent. Objetivo III*	F	6,88	0,42	21/90
1)Unif. Rentab. Objetivo II*	F	10,00	0,21	25/90
1)Unifond Ahorro A	F	9,74	0,84	55/141
1)Unifond Ahorro C	F	10,12	1,03	37/141
1)Unifond Ahorro P	F	10,20	0,95	47/141
1)Unifond Bonos Global A	F	6,49	-1,04	41/89
1)Unifond Bonos Global B	F	6,17	-2,48	79/89
1)Unifond Bonos Global R	F	6,49	-2,18	71/89
1)Unifond Cap Financier A*	M	878,14	1,80	18/135
1)Unifond Cap Financier B*	F	790,52	1,80	7/14
1)Unifond Cap Financier C*	F	912,61	2,03	3/14
1)U. Cptal Financiero CL P*	F	923,40	1,93	4/14
1)U. Cptal Financiero CL R*	F	831,18	1,93	5/14
1)Unifond Cart. Dinám. A	V	11,18	5,65	101/265
1)Unifond Cart. Dinám. C	V	12,08	5,97	84/265
1)Unifond Cart.Dinám.. I	V	12,13	5,95	86/265
1)Unifond Cart.Dinám.. P	V	11,67	5,84	91/265
1)Unifond Cart.Conserv. A	M	6,76	0,02	98/135
1)Unifond Cart.Conserv. C	M	7,20	0,28	82/135
1)Unifond Cart. Conserv. I	M	7,24	0,26	84/135
1)Unifond Cart. Conserv. P	M	6,98	0,18	87/135
1)Unifond Cart.Mod. A	R	8,54	2,25	110/192
1)Unifond Cart.Mod. C	R	9,34	2,53	94/192
1)Unifond Cart. Mod. I	R	9,21	2,51	95/192
1)Unifond Cart.Mod. P	R	8,81	2,41	102/192
1)Unifond Conservador A*	I	5,92	-0,76	11/11
1)Unifond Conservador C*	I	6,04	-0,48	9/11
1)Unifond Consolidación*	R	5,84	0,45	164/192
1)Unifond Dinámico A*	I	7,75	3,45	2/6
1)Unifond Dinámico C*	I	8,04	3,78	1/6
1)Unifond Global A*	X	7,09	4,26	29/179
1)Unifond Global C*	X	7,72	4,68	24/179
1)Unifond Global P*	X	7,94	4,52	26/179
1)Unifond Global Macro A	I	5,74	1,65	15/33
1)Unifond Global Macro P	I	5,87	1,79	13/33
1)Unifond Income A	F	5,63	-0,19	24/89
1)Unifond Income B	F	5,22	-3,09	88/89
1)Unifond Income P	F	5,73	-0,04	22/89
1)Unifond Income R	F	5,31	-2,93	87/89
1)Unifond Megatendencias A*	V	9,16	3,21	189/265
1)Unifond Megatendencias C*	V	10,07	3,48	178/265
1)Unifond Megatendencias P*	V	9,81	3,38	182/265
1)Unifond Mixto RF A*	M	14,19	1,54	9/42
1)U.Mixto Renta Fija C*	M	14,53	1,67	7/42
1)Unifond Mixto RV A*	R	77,89	4,18	32/192
1)Unifond Mixto RV C*	R	80,02	4,46	20/192
1)Unifond Moderado A*	I	69,92	1,08	11/15
1)Unifond Moderado C*	I	71,92	1,39	10/15
1)Unifond Multi-Manager A*	I	5,92	1,99	8/13
1)Unifond Multi-Manager P*	I	6,08	2,09	7/13
1)Unifond Rent. Objetivo V	F	5,56	-0,47	38/90
1)Unifond RF Flexible A*	I	8,33	1,93	7/24
1)Unifond RF Flexible C*	I	8,61	2,24	5/24
1)Unifond RF Flexible,P*	I	8,71	2,01	6/24
1)Unifond RF Global A*	F	103,71	-0,85	38/89
1)Unifond RF Global, B*	M	103,72	-	
1)Unifond RF Global C*	F	108,54	-0,55	29/89
1)Unifond RV España A	V	434,85	6,04	31/80
1)Unifond RV España C	V	450,28	6,38	25/80
1)Unifond RV Europa Selec.A	I	7,49	8,14	1/33
1)Unifond RV Europa Selec.C	V	7,52	-	
1)Unifond RV Europa Selec.P	V	8,25	8,36	17/117
1)U.Renta F. Corto Plazo A*	D	7,47	1,06	35/75
1)U.Renta F. Corto Plazo C*	F	7,51	1,11	27/141
1)U.Renta F. Corto Plazo I*	F	7,47	1,10	28/141
1)U.Rentabilidad Obj2025 I	F	6,03	-	
1)U.Rentabilidad Obj2025-IX	G	8,67	0,97	22/67
1)U.Rentab.Objetivo IV FI	F	5,67	0,36	23/90
1)U.Rentas Garant. 2024-X*	G	6,62	0,90	27/67

ValentuM Asset Management

Castelló 128 9ª Plantaº 28006 Madrid. Jesús Domínguez Angulo. Tfno. 91 2500246. Fecha v.l.: 18/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)Valentum	V	22,46	2,07	225/265
1)Valentum Magno	V	13,70	4,38	153/265

Value Tree Wealth & Asset Mgmt.

Paseo Eduardo Dato 21 Bajo Izquierda 28010 Madrid. www.valuetree.es. Tfno. 917812410. Fecha v.l.: 18/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)Value Tree Balanced	R	10,64	3,15	70/192
1)Value Tree Defensive	M	9,82	2,14	11/135
1)Value Tree Dynamic	R	11,46	3,26	67/192
1)Value Tree European Eq.	V	13,21	3,33	184/265

Welcome Asset Management SGIIC, S.A.

Paseo de la Castellana 110 28046 España. Victoria Coca. Tfno. 917829207. Fecha v.l.: 18/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)Wam Duración 0-3 A	F	1,01	1,68	2/141
1)Wam Duración 0-3 B	F	1,00	1,57	5/141
1)Wam Global Allocation A*	R	196,67	1,24	148/192
1)Wam Global Allocation B*	R	104,67	1,06	151/192
1)Wam High Conviction A	R	1,23	4,44	21/192
1)Wam High Conviction B	R	1,20	4,29	27/192
1)Wam High Conviction C	R	1,20	4,06	37/192

Welzia Management

Conde de Aranda 24 4º 28001 Madrid. Carlos Guzmán. Tfno. 915770464. Fecha v.l.: 18/04/24

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 29-12-23	Ránking en el año
1)Acropolis USA Equity	V	11,67	7,08	43/87
1)A&P Lifescience Fund	V	6,58	2,93	21/39
1)Paradox Equity Fund A	V	12,16	7,42	53/265
1)Welzia Ahorro 5*	I	12,33	1,27	1/11
1)Welzia Capital SUB-DEBT	F	10,79	2,24	2/14
1)Welzia Coyuntura	R	376,24	6,31	2/24
1)Welzia Global Opp	V	16,62	3,87	167/265
1)Welzia Selective A	V	11,75	5,54	106/265
1)Welzia World Equity*	V	16,25	2,49	212/265

SUDOKU

NIVEL FÁCIL

	2		6		1			
6	9		7	3		5		
8	3			2			7	
2			3	5				
	8		1		6			
	5	9		8		3	4	
				1				5
9						7		8
	4	8	5		2	9	6	1

CÓMO SE JUEGA

El sudoku consiste en una cuadrícula de 9 x 9 casillas (es decir 81), dividido en 9 "cajas" de 3 x 3 casillas. Al comienzo del juego, solo algunas casillas contienen números del 1 al 9. El objetivo del juego es llenar las casillas restantes también con cifras de 1 al 9, de modo que en cada fila, en cada columna y en cada "caja" aparezcan solamente esos nueve números sin repetirse.

SOLUCIONES ANTERIORES

NIVEL FÁCIL

8	1	3	2	6	9	7	4	5
4	2	5	7	1	8	9	6	3
7	9	6	4	5	3	8	1	2
2	4	1	6	9	7	5	3	8
3	7	9	5	8	1	6	2	4
5	6	8	3	2	4	1	9	7
9	5	4	8	3	6	2	7	1
6	3	2	1	7	5	4	8	9
1	8	7	9	4	2	3	5	6

NIVEL DIFÍCIL

5	7	2	9	4	6	1	3	8
9	8	1	3	2	5	6	7	4
6	4	3	1	8	7	5	9	2
2	5	4	6	9	1	7	8	3
8	1	9	4	7	3	2	5	6
3	6	7	8	5	2	9	4	1
1	9	8	7	6	4	3	2	5
4	2	6	5	3	9	8	1	7
7	3	5	2	1	8	4	6	9

NIVEL DIFÍCIL

ESTILO DE VIDA

UNA DEUDA CON MUY BUENA LETRA (Y UN DIBUJO)
Un poema de Federico García Lorca y un dibujo de Salvador Dalí decoraron una servilleta en la que estos dos artistas le pedían 25 pesetas a su amigo Claudio de la Torre. Luis Buñuel les había venido a visitar y debía volver a Zaragoza. Se habían gastado más de la cuenta en el bar The Westin Palace, Madrid, y prometían devolverlas en cinco días (como certifica la 'misiva' de la derecha, que el hotel mantiene una copia enmarcada en su 1912 Museo Bar). Frecuentado continuamente por literatos, a su huésped más longevo, el escritor Julio Camba, el establecimiento le dedica uno de sus salones palaciegos (en la imagen).

Refugios para buscar inspiración

HOTELES Para aficionarse a la lectura, con motivo del Día del Libro, seis direcciones donde se alojaron grandes escritores.

Isabel Vilches. Madrid

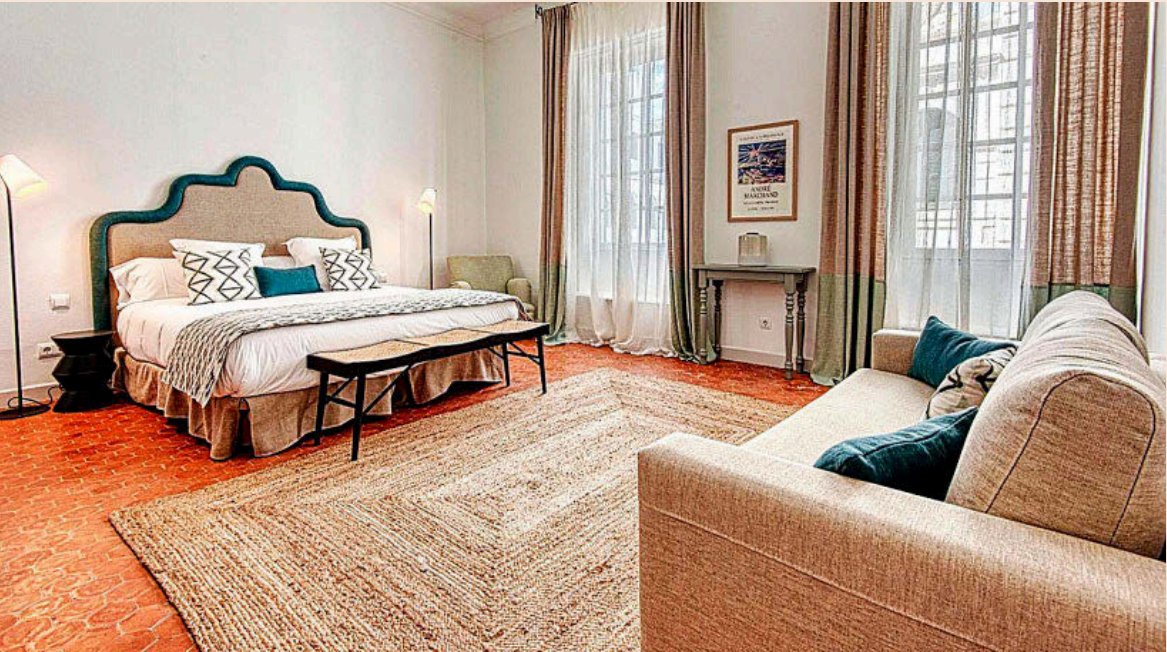
El periodista y escritor Julio Camba fue el mejor cliente de The Westin Palace, Madrid. En él, pasó unos 16 años y en su honor el establecimiento denomina con su nombre uno de sus salones palaciegos. Jorge Luis Borges, que padecía una ceguera crónica, buscaba inspiración y luz bajo la Cúpula del hotel. Los personajes de la novela *Fiesta,* de Ernest Hemingway, hablan de los Dry Mantini del Bar del Palace como los mejores de Madrid, porque el periodista era un asiduo del local. Como Arturo Pérez-Reverte, habitual también del establecimiento, que finaliza *Revolución* (Alfaguara) en esta dirección. Por la recepción de este icónico espacio madrileño, también paseaban personajes de ficción, como Sira Quiroga, protagonista de *El tiempo entre costuras* (Planeta), de María Dueñas. Y Carlos Ruiz-Zafón, mientras escribía *El laberinto de los espíritus* (Planeta) –el desenlace de la saga de *La sombra del viento*– se alojaba aquí para inspirarse.

Desde su apertura en 1912 hasta nuestros días, este hotel ha sido frecuentado por artistas, científicos, intelectuales, y muy especialmente por escritores, tal y como acreditan sus libros de registro. "También García Lorca, que junto con Dalí y Buñuel se reunían en el bar; Carlos Fuentes, Julio Camba, Cabrera Infante, Vargas Llosa, Saramago, García Márquez, Ken Follett, Camilo José Cela... La lista es interminable", reconoce Pablo Flores, director general de The Westin Palace, Madrid. "Somos un hotel muy literario; nos sentimos muy orgullosos de que haya inspirado a muchos de los grandes genios de las letras hasta darle protagonismo en sus novelas y esperamos seguir siendo uno de sus preferidos muchos años más", confía.

Con motivo del Día del Libro y como refugios cinco estrellas para animar al huésped a viajar también a través de las páginas de una buena novela, aquí seis hoteles *de libro*.

HOGAR DE ANTONIO MACHADO
Durante la Guerra Civil, Antonio Machado se alojó en la habitación 2014 del Majestic Hotel& Spa Barcelona. También se hospedó allí Ernest Hemingway. Ubicado en una finca de estilo neoclásico, este establecimiento centenario se prepara para celebrar el Día de Sant Jordi: además de vender rosas solidarias, ofrece experiencias únicas solo para el 23 de abril, como el ritual 'All in one treatment', de su spa.

LA CASA FAMILIAR DE UNA SAGA DE INTELECTUALES

Un blasón nobiliario marca la fachada de la casa señorial de la familia Albertí, de políticos, militares e intelectuales. Del que más registros se tienen es de Vicente Albertí Vidal, un hombre de letras que dominaba cinco idiomas y dos lenguas muertas. Su mayor legado son las traducciones al catalán de grandes obras de la Ilustración, que conserva la Real Academia de las Letras. Hoy, este edificio del siglo XVIII en el centro de Mahón es Can Albertí 1740 Boutique Hotel, una lujosa y coqueta residencia de solo 14 habitaciones.

EL RELATO DE CUATRO SIGLOS DE HISTORIA

Para su retiro en España, "la mano derecha del Virrey del Perú, el Conde Santa Ana de las Torres, de la familia Ceballos", mandó edificar esta casona en el siglo XVII en Cantabria. Tanto gustó la historia a Malales Martínez Canut, propietaria del hoy Relais & Châteaux Helguera Palacio, que encargó al escritor Juan Mateu de Ros este relato. El resultado, 'Un palacio y once despertares', un libro "ameno e ingenioso en el que este [y otros personajes relacionados con la finca] despiertan 400 años después en sus habitaciones sin saber donde están", detalla.

HITO LITERARIO

William Faulkner, Nobel de Literatura en 1949, pasó muchas noches en el Hotel Monteleone (Nueva Orleans). También Ernest Hemingway –y lo mencionó en 'La noche antes de la batalla'– o Truman Capote, que presumía en el bar The Carousel de haber nacido en el hotel (aunque su madre llegó a tiempo al hospital). En 1999 fue reconocido como 'Hito literario' por la US Friends of the Library Association.

LA SUITE DE ERNEST HEMINGWAY

La 201 del Gran Hotel La Perla (Pamplona) se llama Suite de Hemingway, en honor al escritor y periodista, que se alojó en esta dirección en las fiestas de San Fermín de 1953 y 1959. El estilo y decoración de 'su' habitación es fruto de la reforma realizada en 1951; las posteriores han mantenido intacta su esencia, la más reclamada del hotel.

MOTOR

La innovación impulsa los grandes maxiescúteres

CLUB SELECTO Las marcas encuentran en ellos el mejor escaparate.

Florián R.S. Madrid

Parece que fue ayer, pero fue con en cambio de milenio cuando nacía el concepto que hoy tenemos de los maxiescúteres. Antes, y durante algunos años de la primera década del siglo, la mayoría de los entonces solo grandes escúteres eran simples versiones sobredimensionadas de los modelos que las marcas tenían en su porfolio, poco eficientes y de prestaciones limitadas al llevar los propulsores en la situación tradicional, esto es, en el basculante de la rueda trasera.

La idea era ganar cuota por dos lados: entre los que buscaban aparcar las motos de cilindrada media y grande y que encontraron en ellos la opción perfecta para seguir rodando; y los nuevos usuarios, más urbanitas –con escúteres de 125 cc y 200 cc la mayoría–, que querían dar el salto a una cilindrada mayor sin pasarse a las motos tradicionales. Pero entonces llegó Yamaha y lo cambió todo con el TMax: el primer maxiescúter deportivo que presentaba el año 2000 y lanzaba al mercado un año después. La marca de los tres diapasones ya tenía su gran Majesty, pero el cambio que supuso la configuración de chasis del nuevo TMax, albergando el motor (ya un potente bicilíndrico), abrió la puerta de par en par a la llegada de los grandes maxiescúteres deportivos.

El TMax ha tenido muchas generaciones en estos más de veinte años, y todas partiendo en la cilindrada media por excelencia, los 500 cc, y hoy es el escúter deportivo más vendido de Europa desde su lanzamiento, liderando un selecto mercado.

Pero la tecnología ha democratizado su acceso a otros grandes modelos y varias marcas siguen (y vuelven) a apostar por este segmento como escaparate de su buen hacer. Marcas como Honda que con sus Forza 750 y, sobre todo, con X-ADV, ha abierto nuevas sendas para estas grandes monturas carenadas.

En el año 2017, la marca alada revolucionaba la parroquia motera con el disruptivo X-ADV, un híbrido entre escúter y moto aventurera con un enorme propulsor de tres cuartos de litro (tan solo Gilera con su GP 800 si había atrevido a tanto, adelantándose a su tiempo y viendo como desaparecía en 2010) y un novedoso doble cambio (DCT) en lugar del tradicional variador: un embrague para las marchas pares y otro para las impares. Para los que gustan de la idea técnica, pero no comulgan del todo con esta apuesta *croosover*, Honda tiene el Forza 750, una versión más rutera y, sobre todo, más elegante.

Fabricantes también asiáticos como Sym con sus TL, que han ido creciendo en motor y prestaciones gracias una fuerte inversión en tecnología o Kymco, que en 2017 decidió plantarle cara al todopoderoso TMax con su AK 550, una apuesta deportiva rodeada de hasta 45 patentes nuevas y la estupenda idea de separar la caja de cambios y el motor para facilitar el mantenimiento, e incluso Piaggio, que no ha dudado en apostar a lo grande, tras ser el padre de los triciclos de doble rueda delantera, con su Mp3 530 HPE Exclusive que representa el escalón evolutivo más avanzado de este tipo de monturas y el primero en sobrepasar la barrera de los 500 cc.

En el segmento eléctrico, aunque parezca mentira, la evolución está siendo más lenta y tan solo BMW puede presumir de tener un modelo que puede encajar en esta tipología maxiescúter: el CE 04, una singular apuesta con un potente motor de 31 kW (unos 42 CV equivalentes) de diseño futurista.

Para muchos el concepto de escúter deportivo es casi un oxímoron, pero no hay más que subirse a cualquiera de estos modelos para darse cuenta, curva a curva, que son mucho más que simples grandes escúteres.

PIAGGIO MP3 530 HPE EXCLUSIVE
Se trata de la tercera generación del más grande de la familia de los triciclos de la marca italiana y cuenta con una batería tecnológica de gran calado que le sitúa en la vanguardia del sector, con una cuidada estética de corte prémium: 530 cc que entregan 44,1 CV, control de crucero, marcha atrás, función de cámara trasera y sistema de información de ángulo muerto. Su precio parte de los 12.999 euros.

SYM MAXSYM TL 508
El maxiescúter bicilíndrico más económico del mercado –un importante punto a su favor– tiene 508 cc y entrega 45 CV. Cuenta con control de tracción y ABS de Continental, arranque sin llave, su asiento está a 795 mm y tiene freno de estacionamiento al desplegar el caballete central. Una estupenda opción que parte de los 8.999 euros con doble guantera en la que recargar el móvil con la toma USB QC 3.0 que tiene en su interior.

El TMax de Yamaha es el escúter deportivo más vendido de Europa desde su lanzamiento en 2001

Las apuestas de Honda (Forza 750 y X-ADV), Kymco (AK 550) y Sym (TL) revitalizan el segmento

Piaggio puede presumir de dos cosas: ser el padre de los triciclos y tener el más avanzado y potente

BMW CE 04
Con un potente motor eléctrico de 31 kW (unos 42 CV equivalentes) esta futurista apuesta de la marca bávara tiene una autonomía conforme al WMTC de unos 130 kilómetros y es capaz de acelerar en tan solo 2,6 segundos de 0 a 50 km/h. Su batería de alta tensión (no es extraíble) se recarga, desde el 0% al 80%, con el cargador rápido que ofrece como opción, en poco más de una hora. Parte de los 12.075 euros.

HONDA FORZA 750 Y X-ADV
Desde 12.175 euros y 13.180 euros, respectivamente, estas verdaderas motos carenadas tienen un propulsor de 745 cc que ofrece alrededor de 58 CV de potencia y un par motor de 69 Nm en las 4.750 rpm. Ambas comparten el vanguardista sistema de doble embrague (DCT) con uno para las marchas pares y otro para las impares, logrando una encomiable suavidad en el cambio de relaciones, que son seis. Sus llantas son de 17" en ambos trenes (delantero y trasero) y el asiento está a 790 mm y 820 mm, también respectivamente. El aventurero X-ADV cuenta con selector de intervención del ABS y del control de tracción.

JMCadenas

El AK 550 de Kymco se vuelve prémium

Una pandemia, la del Covid-19; una crisis, la de los chips, y los problemas que trajo para el sector de la automoción a nivel mundial; una guerra, la de Rusia en Ucrania, que ha disparado la inflación con la consecuente contracción del acceso a la financiación de los clientes… Nada ha conseguido doblegar la intención de Kymco de, finalmente, traer su AK 550 Premium a España.
Lanzada la primera generación en 2017 para poner en jaque al rey del tablero, el TMax de Yamaha, esta renovada puesta de la marca taiwanesa, mantiene su ADN primigenio, con las 45 patentes que lo rodean y la estupenda solución técnica que supone tener un conjunto propulsor dividido en dos bloques (motor, el más potente de la categoría con sus 50,3CV, y transmisión) separado de la transmisión que favorece su mantenimiento y ajustes.
El AK 550 Premium es un verdadero misil en carretera con un paso por curva impropio de un escúter tradicional y más propio de una moto deportiva. Esta sorprendente respuesta en los giros se ve multiplicada por la acertada propuesta de la marca la incorporarle el ABS en curva diseñado por Bosch.
Esta nueva generación de líneas más suaves, mantiene dimensiones (2.220 mm y 1.450 mm de altura) y un reparto de pesos (el total es de 238 kilos) delantero y trasero de 50%-50%. El bastidor es de doble viga fabricado en aleación de aluminio de solo 13,5 kilos al que está anclado el motor para ganar rigidez. Para su fabricación Kymco ha apostado por varias técnicas de vanguardia como la fundición a baja presión, la hidroformación (utilizar aluminio inyectado líquido a alta presión), la extrusión (donde se fuerza el material fundido) y la fundición con tratamiento de calor individual en las piezas. Arranque sin llave, navegador integrado de la marca, dos modos de conducción y asistencia SOS son otros de sus atractivos. Su precio, rompedor para el segmento: 11.999 euros.

YAMAHA TMAX
La última generación del rey maxiescúter parte de los 13.990 euros con varias gamas hasta el más prémium TMax Tech Max (16.299 euros). Su bicilíndrico de 560 cc da 47 CV y cuenta con acelerador controlado por un micropocesador. Desde la pantalla TFT de siete pulgadas a todo color, la mejor de su clase, con la aplicación MyRide de Yamaha, puede conectar el teléfono para acceder a la música, el pronóstico del tiempo o notificaciones.

GASTRONOMÍA

Los otros restaurantes Michelin

DIEZ PISTAS La guía incluye 783 establecimientos 'Recomendados', más allá del reparto de estrellas.

Marta Fernández Guadaño. Madrid

No lucen estrella, pero son señalados por los inspectores de Guía Michelin como *Restaurantes Recomendados*. Son 783 establecimientos a los que se atribuye "un papel dinamizador económico y turístico en sus respectivos municipios" y que, además, pueden lucir un distintivo que los retrata. Hace un par de semanas, sus dueños recibieron estas placas como *Restaurantes Recomendados* en la Guía Michelin España 2024 en un evento en Madrid –organizado por Royal Bliss, gama de tónicas y *mixers premium* de Coca-Cola–. "Esta placa es, sin duda, un símbolo tangible que identifica a los restaurantes a pie de calle y cuya distinción reconoce una cocina de calidad de la mano de un chef. Todos ellos representan esa cocina de alta calidad de la que tanto nos gusta disfrutar en nuestro país", señaló Miguel Pereda, director comercial de Michelin Experiences España y Portugal.

Omeraki, restaurante de Alberto Chicote e Inmaculada Nuñez.

Playing Solo, proyecto de Luis Caballero, en Malasaña.

Bajo quizás una vertiente más democrática y menos lujosa de la gastronomía, la placa como *Recomendados* no necesariamente implica que la aparición en el manual gastronómico sea la antesala para que el negocio reciba la estrella en próximas ediciones. Eso es algo que puede ocurrir o no, ya que como dentro de los restaurantes recomendados existe una amalgama de modelos de negocio. Seleccionamos una decena de mesas en Madrid y Barcelona, de las que unas cuantas coinciden en materializar aperturas bastante recientes, que, pese a funcionar desde hace apenas meses o escasos años, ya han convencido a los inspectores de la guía francesa para ser incluidos en su edición 2024, al menos, como *Restaurantes Recomendados*.

● **Omeraki.** Es el restaurante de Alberto Chicote en la calle Duque de Sesto, en Madrid. Para muchos, es uno de los chefs más televisivos; para otros, es uno de los auténticos artífices de la gastronomía fusión a raíz del trabajo gestado en NoDo, hace ya dos décadas. Omeraki es el resultado de sus más de 35 años de experiencia en restauración. "Una selección de platos cambiante, donde cada semana es una experiencia nueva", definen el proyecto, donde Chicote está acompañado por su mujer, Inmaculada Nuñez. Se accede a su biblioteca gastronómica antes de entrar en un gran espacio que es comedor y cocina. La oferta se basa en un menú semanal, con tres longitudes y precios de 65, 78 y 95 euros.

● **Playing Solo.** Tras formarse en Le Cordon Bleu y pasar por espacios con DSTAgE o el danés Geranium, Luis Caballero abrió a principios de 2023 este espacio en el madrileño barrio de Malasaña. Una barra con solo ocho asientos conforma, en realidad, un espacio pensado para atender al cliente de manera personalizada, "siguiendo la filosofía de las tabernas izakaya, en las que el chef cocina frente a sus clientes y mantiene una conversación con ellos". Su propuesta gastronómica está basada en las cocinas japonesa, francesa y nórdica, lo que da pie a dos menús degustación, con precios de 78 y 115 euros. Una zona con mesa independiente aguarda para la sobremesa con postres y cafés e infusiones.

● **Haramboure.** Es el proyecto abierto en septiembre de otoño 2023 por Patxi Zumárraga y Patricia Haramboure, en el barrio de Salamanca, en Madrid. El cocinero vasco, que lideró Fismuler y fue socio en Familia La Ancha, ideó este concepto bistró con una carta de platos de temporada sometidos a los productos llegados de una plataforma de proveedores vascos y madrileños, sin olvidar su contacto con pescadores de bajura de su tierra de origen. Con experiencia en espacios de alta cocina como elBulli, The Fat Duck o Nobu London, Zumárraga ha dado con la tecla con una cocina de corte vascofrancés y cierta apuesta por los vegetales en una atmósfera acogedora y relajada. A mediodía, Haramboure se ha consolidado como un claro destino de comidas de negocios, bajo un formato de carta, con precio medio de 60 a 75 euros –que en fin de semana se convierte en menú degustación–.

● **Tramo.** Abierto el pasado noviembre, es el segundo restaurante de Proyectos Conscientes, empresa fundada por Felipe Turell y Javier Antequera, que en 2020 reabrió el antiguo Teatro Espronceda transformado en Mo de Movimiento. Ocupa un local que fue bar de la 'Movida' (El Garaje Hermético) en el barrio de Prosperidad y que hoy es un imponente restaurante proyectado bajo criterios de bioconstrucción. Rige una carta basada en una selección de proveedores, conseguida a base de "viajar por toda España para buscar a los mejores que aplican nuestros mismos criterios en lo que hacen", señala Turell. Con productos españoles "lo más ecológicos posible", se confecciona una cocina local de temporada, con el cocinero gallego Daniel Justo como jefe de cocina y tícket medio de 45 a 50 euros.

● **Fonda de la Confianza.** En la primavera de 2021, abrió este comedor burgués del barrio de Chamartín, que lleva el aval de uno de los nombres reconocidos el sector hostelero madrileño en las dos últimas décadas. Paco Patón trabajó durante más de veinte años en el Hotel Urban, hasta que en febrero de 2020 arrancó nueva etapa guiado por su vocación como camarero. Un buen y cerrado servicio con los clientes se alía con una "cocina viajera, fresca y actual, donde prima el gusto por la esencia y el recuerdo del sabor", basada en una carta que permite comer por precio medio de 45 a 60 euros platos como escabeches, arroces o platos de caza en temporada.

● **Barra Alta.** Con doble sede en Madrid y Barcelona –en ambas, tienen placa como *Restaurantes Recomendados*–, es el proyecto de César Guillen y Daniel Roca, conocidos hosteleros en la Ciudad Condal y artífices de varios proyectos en los últimos años. La llegada a la capital garantiza probar en otro escenario "la cocina de producto en Barcelona, adaptada al público del barrio de Salamanca en Madrid". Dani Roca se ocupa de la cocina y Mauro Gueblon de la sala. La tapa es en buena parte el eje central de la propuesta, que se desdobla entre la opción de comer a la carta –con recetas como el Buñuelo de bacalao o las Patatas bravas– o elegir un menú degustación que selecciona algunas de las

Haramboure, bistró de Patxi Zumárraga y Patricia Haramboure, en Madrid.

Juan Baraja

Tramo, nuevo restaurante de Proyectos Conscientes.

MFG

Fonda de la Confianza, de Paco Patón, en Madrid.

Joan Valera

Compartir Barcelona, proyecto de los dueños de Disfrutar con Nil Dulcet, en Barcelona.

Amar Barcelona, 'brasserie' de lujo de Rafa Zafra en El Palace (Barcelona).

tapas más relevantes de la propuesta. Se puede comer por 40-70 euros.

● **Compartir Barcelona.** Es la versión *casual*, aunque muy gastronómica, de unos chefs que se han ganado el prestigio a golpe de trabajo. Oriol Castro, Eduard Xatruch y Mateu Casañas son los dueños de Disfrutar, espacio de alta cocina de Barcelona posesionado en segundo puesto en la lista *The World's 50 Best Restaurants*. Antes de abrir este restaurante, se estrenaron como emprendedores con Compartir en Cadaqués, en 2012. Este concepto llegó en junio de 2022 a Barcelona, con la suerte de contar como socio con Nil Dulcet, pieza clave de su equipo. Este joven chef dirige Compartir Barcelona, bajo una propuesta de de cocina mediterránea donde hay creatividad y técnica, que se disfruta a la carta, con platos como el Canelón de atún con sabores mediterráneos o el *Panchino* con varios rellenos. Precio medio de 60 a 90 euros.

● **Amar Barcelona.** Proyecto de Rafa Zafra con Anna Gotanegra y Ricardo Acquista –sus socios en varios proyectos en Madrid, Ibiza y la Ciudad Condal–, que el chef y copropietario de Estimar abrió en abril de 2022 en El Palace, en Barcelona. Es, probablemente, su formato más cercano al lujo por la localización en este emblemático hotel de Barcelona. Su concepto de *marisquería de autor* se adapta a este contexto y añade el punto aburguesado, para dar pie a un formato definido como "brasserie de lujo", a través de una carta donde pueden convivir *hits* de Zafra como la Tostada de pan brioche, mantequilla y caviar o versiones como el *Trikini* de bogavante, salmón ahumado y caviar, con unos Guisantitos con tripa de bacalao, bull negro y trufa. Al frente de la cocina, el joven Gonzalo Hernández. Precio medio de 80 a 120 euros.

● **Alapar.** Abierto hace justo dos años, es el proyecto de Jaume Marambio y Vicky Maccarone en Barcelona. Tras pasar por elBarri de Albert Adrià, se estrenaron como emprendedores en el local que ocupó hasta 2020 Pakta, para conceptualizar una "izakaya mediterránea", es decir, "una bodega de barrio a la japonesa, donde la comida se comparte" y donde entran productos de temporada. Se puede comer en un barra o en mesas, tanto a la carta, como vía menú degustación por 85 euros.

Piezas de 'sushi' en Alapar (Barcelona).

● **Besta.** Proyecto abierto por Manu Núñez y Carles Ramon hace justo tres años –en plena pandemia–, en Barcelona. Ambos cocineros, gallego y catalán, se asociaron con la idea de arrancar un formato *entre dos mares* para "trabajar con dos calendarios de producto", ligado a sus orígenes, bajo un formato de marisquería modernizada y una carta que cambia constantemente según el producto de temporada (precio medio de 45 a 65 euros). En Besta, les acompaña Marta Morales, pareja de Núñez a cargo de sala y oferta líquida. Además, tienen como proyecto hermano Batea, abierto en mayo de 2022.

DESDE NUEVA YORK

Por **Sergio Saiz**

Oklahoma reta a Wall Street con el rascacielos más alto de EEUU

El One World Trade Center podría perder su récord como el rascacielos más alto de Estados Unidos. Conservaría el título dentro de los confines de Wall Street y en toda la ciudad de Nueva York, pero no más allá de las fronteras del estado si sale adelante el ambicioso proyecto en el que se ha embarcado la ciudad de Oklahoma, que aspira a levantar el edificio más alto del país en medio de un ruinoso polígono industrial.

Considerado un faro de libertad, el One World Trade Center se levanta en el corazón del Distrito Financiero, donde en su día estuvieron las Torres Gemelas. Más allá de su sentido simbólico, el edificio es uno de los motores económicos de la Gran Manzana. Allí tiene su sede la editorial Condé Nast –editora entre otras conocidas publicaciones de *Vogue*, *Vanity Fair* o *New Yorker*–, la agencia de calificación crediticia Moody's y un sinfín de pequeñas gestoras y fondos de capital riesgo.

Más allá de tener que quitar de las tarjetas de visita que el rascacielos ya no será el edificio más alto del hemisferio occidental, el proyecto de Oklahoma ha sentado especialmente mal en Wall Street, que ya ha empezado a mofarse de la idea con apelativos tan cariñosos como el *Burj Khalifa paleto*, el *Burjkhlahoma* o *Utopía en el cielo*.

Lo cierto es que ni siquiera en Oklahoma terminan de creerse la iniciativa liderada por Scot Matteson, el promotor encargado de reurbanizar un polígono industrial en decadencia y que ha cambiado los planes en el último minuto incluyendo la construcción de un rascacielos de 581 metros de altura, más del doble de alto que cualquier otro edificio de la ciudad y cuarenta metros más que el One World Trade Center. Hasta ahora, nadie en todo el país se ha atrevido a plantear la posibilidad de superar el icono de Nueva York por su simbología y su relación con el 11-S, uno de los momentos históricos más dolorosos en EEUU. Cuando se construyó, nada se dejó al alzar, ni siquiera su altura: mide exactamente 1.776 pies (medida de longitud utilizada en el mundo anglosajón). Y esa cifra coincide con el año en que se firmó la Declaración de Independencia de Estados Unidos.

Ningún proyecto inmobiliario en Manhattan ha desafiado a la joya de Wall Street. Tampoco en otros lugares. Chicago, que sigue de cerca a Nueva York en cuestión de rascacielos, siempre se ha quedado modestamente unos metros por debajo. Filadelfia, Los Ángeles o San Francisco, las siguientes ciudades con los edificios más altos ni siquiera superan los 340 metros. Actualmente, Oklahoma ni siquiera está en el *top ten* nacional. Su inmueble más alto es el centro Devon Energy, que apenas supera los 250 metros. Si se completa el proyecto de Matteson, pasaría no solo a liderar el ránking del país, sino de todo el continente americano. Además, sería el sexto más alto del mundo, solo por detrás del Burj Khalifa (Dubái), Merdeka (Malasia), la Torre Shanghai (China), la Torre del Reloj Abraj Al-Bait (Arabia Saudí) y el Centro Financiero Internacional Ping An (China).

Reproducción del proyecto inmobiliario en Oklahoma.

Un proyecto urbanístico en Oklahoma prevé construir una megatorre residencial de 581 metros de altura

Si el plan se concreta, sería el mayor rascacielos del hemisferio occidental y el sexto del mundo

En el horizonte hay varios obstáculos que Matteson considera simples retos a superar. Desde un punto de vista técnico, Oklahoma es conocida por el viento y sus famosos tornados. Además, alrededor del rascacielos no hay otras edificaciones que ayuden a resguardarlo. Pero los promotores recuerdan que los edificios pueden oscilar y que en las farmacias se venden pastillas para el mareo.

El verdadero reto es que el edificio no se quede vacío. Que una única empresa sea la inquilina está descartado. No hay en todo el estado de Oklahoma una compañía de semejante tamaño. La cadena de tiendas Hobby Lobby es la más grande y le sobrarían cuatro quintas partes de la torre. La industria principal de la región es el ganado. Pero convertir el rascacielos en un establo no parece viable. Así que Matteson cree que lo mejor es dedicar 134 plantas a viviendas. Cierto que Oklahoma es la ciudad más poblada del sur de EEUU, pero cuenta con poco más de medio millón de habitantes. Si se tiene en cuenta todo el estado, en la región vive menos del 5% de los millonarios de EEUU, que son los únicos que podrían permitirse comprar uno de estos apartamentos de lujo. Solo hay que convencerlos de que cambien sus gigantescos ranchos en plena naturaleza por unas vistas de la llanura a casi 600 metros de altura y con la entrada a su casa junto a lavanderías industriales y los negocios de trasteros que han proliferado en el polígono.

TECNOLOGÍA

Llegan las primeras alternativas a la App Store

CAMBIO EN APPLE Cumpliendo con la normativa europea, los de la manzana ya permiten descargar otras tiendas de 'apps'.

Marta Juste. Madrid

Desde que el pasado 6 de marzo entrara en vigor la Ley de Mercados Digitales de la Unión Europea, los gigantes tecnológicos designados por el Viejo Continente como guardianes de acceso a Internet han tenido que acometer importantes cambios en su forma de trabajar habitual. Europa quiere que estas compañías sean más abiertas y favorezcan la competencia, por lo que muchas de ellas están empezando a abrir sus puertas a la entrada de competidores, algo que hasta ahora parecía impensable y que en otras regiones seguirá siendo impensable, salvo en Europa.

Para Apple, uno de los grandes cambios llega de la mano de la descarga de aplicaciones. Los de la manzana ofrecían hasta el momento una única opción para instalar *apps* en los dispositivos Apple, mediante la llamada App Store. Según los de Cupertino, era la mejor forma de tener control sobre las aplicaciones que se descargaban los usuarios, evitando la entrada de virus y contenidos como violencia o pornografía. Pero esta forma de controlar el software que entra en sus dispositivos también supone una importante fuente de ingresos para Apple.

La posibilidad de descargar aplicaciones de terceros fuera de la tienda oficial es algo que se lleva haciendo años en Android, y que desde ahora también se puede hacer en Apple.

Hace poco más de un mes, la compañía de la manzana anunció que dejaría descargar aplicaciones de terceros desde sus páginas webs, pero ha sido un mes y medio tras la aprobación de la ley de mercados digitales cuando se ha habilitado la primera tienda alternativa que podrán usar en la Unión Europea los usuarios de iOS.

Altstore PAL se lanza para, según su desarrollador, Riley Testut, solventar los problemas que los usuarios de Apple han tenido con la descarga de aplicaciones a lo largo de los años. Se trata de una tienda de aplicaciones de código abierto que llega a los usuarios de iOS con únicamente dos *apps*, Delta, un emulador de juegos de Nintendo creado por el propio desarrollador de Altstore, y Clip, un gestor de portapapeles.

De momento, son pocas las aplicaciones de esta tienda y lo seguirán siendo, pues quieren probar que todo funciona bien antes de abrirse a otros desarrolladores. Además, su descarga tiene un coste de 1,5 euros más impuestos, pues Apple cobra una tarifa de 0,5 euros por instalación a los desarrolladores de tiendas alternativas a partir del millón de instalaciones.

Este coste que impone Apple podría suponer una importante barrera. Por una parte, para las propias tiendas de aplicaciones, que si no cobran a los clientes tendrían unos costes muy altos por las descargas en sus tiendas. Y por otro, los propios usuarios, que no quieran pagar una tarifa por la descarga de una tienda sin tener claro qué es lo que se van a encontrar en ella.

Quizás sea por eso que de momento sólo Altstore ha abierto las puertas de su tienda, aunque ya hay otras plataformas que han anunciado que estarán pronto disponibles para su descarga en iOS.

Una de ellas es Mobivention, empresa dedicada al desarrollo de aplicaciones profesionales que pretende lanzar su propia *app store* en las próximas semanas. Aunque no se tienen muchos datos, en esta tienda es probable que se vayan a encontrar herramientas orientadas a negocios. Asimismo, desde la compañía anunciaron que a partir de marzo estarían disponibles, pero de momento no han dado fecha concreta para su puesta en marcha. Lo que sí han hecho ha sido lanzar unos paquetes de membresía para sus clientes, lo que les ayudaría a pagar la tasa de Apple.

Otra futura tienda alternativa a la App Store es Setapp. Esta plataforma ya funciona como tienda de aplicaciones para Mac a cambio de una subscripción mensual, y ahora pretende llegar a iOS con un sistema similar. Se rumoreaba que iba a ser la primera en estar disponible, por delante de AltStore, por lo que no tardará mucho en abrir sus puertas a los usuarios del iPhone y lo hará con más opciones que la competencia, diferenciando las aplicaciones en categorías como productividad, creatividad, estilo de vida, utilidades y herramientas profesionales.

De momento, los usuarios interesados pueden apuntarse a la lista de espera, pero la compañía no ha especificado si la descarga de la tienda tendrá coste o cómo pretende hacer frente a la tasa de Apple. Asimismo, los desarrolladores que quieran también podrán unirse a SetApp para lanzar sus propias aplicaciones.

Otra conocida compañía que llevará su tienda de aplicaciones al iPhone es Epic Games. El creador de *Fortnite* quitó el exitoso juego de la App Store en 2020 al considerar que las comisiones del 30% que cobraba Apple en su tienda eran abusivas. Tras la batalla judicial, que ganó Apple, las dos compañías han vuelto a tener un encontronazo hace tres meses cuando los de la manzana decidieron cancelar la cuenta como desarrollador a Epic Games. Un golpe bajo, pues sin este tipo de cuenta los de *Fortnite* no podrían desarrollar su propia tienda de aplicaciones para iOS.

La tortilla se ha dado la vuelta, de momento, y tras la intervención de la Comisión Europea dando la razón a Epic y restaurando su cuenta de desarrollador, parece que por fin la tienda de aplicaciones del estudio de videojuegos verá la luz como tienda alternativa en iOS a finales de este año.

AltStore es la primera tienda de aplicaciones alternativa a la App Store disponible en iOS

Epic Games planea lanzar su propia tienda de juegos para dispositivos Apple a finales de este año

Altstore PAL

- **Características:** La primera tienda de aplicaciones alternativa llega con solo dos 'apps'.
- **Precio:** 1,50 euros al año.

SetApp

- **Características:** Tienda de aplicaciones que ya funciona para Mac, llegará en breve a iOS.
- **Precio:** Sin confirmar.

MÚSICA

La fascinación de Fanny Hensel, Clara Schumann y Emilie Mayer por Beethoven

DISCO El tenor Manuel Gómez Ruiz reivindica a estas tres mujeres.

Manuel Gómez Ruiz presenta 'Escuchar todos sus nombres', un disco que incluye piezas de Fanny Hensel, Clara Schumann y Emilie Mayer.

Emelia Viaña. Madrid

Fanny Hensel llamó Ludwig a su único hijo varón en honor a Beethoven, un compositor al que admiraba profundamente y al se sentía de alguna forma unida. "Éramos jóvenes cuando Beethoven estaba en sus últimos años. Sus formas nos influyen. Es demasiado conmovedor, demasiado poderoso", definía la compositora y pianista, que a pesar de esa fuerza, esa pasión, esa influencia, ha pasado a la historia como la hermana de Felix Mendelssohn.

Es algo similar a lo que le ocurrió a Clara Schumann, celebrada pianista de fama internacional, cuyas interpretaciones de las obras de Beethoven fueron alabadas por el público del siglo XIX. Entre otros, por el dramaturgo austriaco Franz Grillparzer que tras escuchar su interpretación de *Sonata en fa menor* escribió el poema *Clara Wieck* –su apellido de soltera– *y Beethoven*. Pero siempre que se intenta rememorar su trabajo se reitera que era la mujer de Robert Schumann.

"Este disco sirve para romper el silencio de la historia y situarlas donde se merecen", dice el tenor

Las tres admiraban al compositor alemán y su ejemplo y su trabajo les sirvió de impulso

Menos conocida, pero no menos importante, fue Emilie Mayer, que debido a lo prolífico de su obra –compuso al menos ocho grandes sinfonías, quince oberturas de concierto junto a una gran cantidad de música de cámara– y a que sus piezas tenían muchas similitudes con las del gran compositor alemán, la crítica y el público del siglo XIX se referían a ella como "la Beethoven femenina".

Estos olvidos injustos son los que justifican la apuesta del tenor Manuel Gómez Ruiz, que reivindica en su último trabajo la importancia de estas tres mujeres y la fuente de inspiración que fue Ludwig van Beethoven para todas ellas. Bajo el título, *Escuchar todos sus nombres*, y junto a la pianista Elenora Pertz, Gómez da protagonismo a estas tres figuras femeninas. En él celebra su valentía, su talento y su legado. "Beethoven les sirvió de impulso; su ímpetu humanista, su forma de ver la música con nuevas tonalidades las ayudó en su aprendizaje y evolución", explica Gómez.

El tenor entiende la fascinación por el compositor, pero anima a los amantes de la música clásica a descubrir el trabajo de estas mujeres (si no lo han hecho ya). "Su legado es de una calidad extraordinaria, componían una música bellísima que lamentablemente no se programa tanto como la de otros", define Gómez, que se rinde ante estas mujeres pioneras que decidieron componer en un mundo hostil que aún no estaba preparado para admirar su arte, que fueron antorcha del legado del genio de Bonn pero que también aportaron a la historia de la música su sensibilidad, calidez y lirismo. "Este disco sirve para romper el silencio de la historia, los abismos de las oportunidades y situarlas donde merecen, donde siempre debieron estar, en un programa donde podamos también escuchar todos sus nombres", concluye Gómez.

PISTAS

La travesía de vuelta de Beso Beach Formentera

El 1 de mayo reabre el mítico Beso Beach Formentera y lo hace con dos citas cuya recaudación serán donadas a fundaciones que investigan sobre el ELA. La primera es Beso Beach Sailing, una regata de tres días que parte de Mallorca y hará parada en la sede del grupo en Ibiza, donde se celebrará una fiesta de los ochenta, para finalizar en Formentera. En paralelo, aquí los días 2, 3 y 4 de mayo se celebrará Beso Sound Fest, con actuaciones en directo y una zona de *foodtrucks*.

Nuevo premio para Palacio de los Olivos

La ESAO (Escuela Superior del Aceite de Oliva) dio a conocer ayer a los ganadores de la séptima edición de sus premios los ESAO Awards, en los que Palacio de los Olivos se ha hecho con el galardón al Mejor AOVE Internacional en variedad picual, logrando una posición destacada entre los más de 170 aceites participantes de todo el mundo, donde también competía el oro líquido de Italia, Portugal, Grecia, Turquía, Líbano, EEUU y Brasil.

De la web a la calle: Mr.Boho abre tienda

Diez años después de comenzar su andadura con una pequeña colección de gafas de sol, la firma Mr.Boho amplía su canal de venta con la apertura de su primera tienda. Un espacio en el 59 de calle Goya de Madrid en el que probarse las novedades de esta firma, así como los diseños clásicos de su colección. Su última línea, tanto en sol como en graduado, incluye cuatro monturas inéditas en cada categoría.

LA VENTANA INDISCRETA

Por **Eduardo Torres-Dulce Lifante**

Un documental sobre la Historia

José Luis López Linares tiene sobradamente acreditada su calidad como forjador de magníficos documentales que han recogido personajes o momentos históricos como la Transición. López Linares conoce como nadie el terreno del documental, no en vano ha ganado tres Goyas. Tanto la necesidad de que cuente una historia, emplee unos argumentos, hablen personajes, convenza, emocione y se recuerde. Formalmente, cada vez más, su puesta en escena, amén de clásica, es estéticamente muy hermosa, de una rara perfección formal. Sus imágenes se quedan en la retina, impactan. Pero es sobre todo su manera de imbuir el sentido de lo que filma su cámara, su magnífica simbiosis entre las imágenes y su contenido.

Hispanoámerica, canto de vida y esperanza, completa de alguna manera uno de sus anteriores trabajos en el documental. *España, la primera globalización* se ofrecía para combatir parte de la injusta leyenda negra que ha pesado sobre nuestro país. Ya el título indica la intención. La expansión española en el mundo no sólo fue un Imperio impresionante en el que nunca se ponía el sol, una empresa que partiendo de los reinos hispánicos, Castilla, Aragón, se convirtió en la primera potencia mundial, sino que se trataba de una empresa que llevaba la idea, la semilla de la globalización. No una mera globalización de empresa mercantil, otras naciones, comenzando por la británica, nunca negaron esa idea predominante, sino la exportación de un modelo de gobernanza basado en las leyes, la religión, la cultura, una empresa de mutua asimilación.

Hispanoámerica, canto de vida y esperanza, abre en canal el debate, nueva leyenda negra, a veces suscitada por nosotros mismos, sobre la presencia española en Hispanoamérica, en el inmenso continente americano, desde Tierra de fuego hasta casi el futuro Canadá. Una empresa de descubrimiento y conquista descomunal, desde el asombro hasta el desafío, desde la cartografía hasta el mestizaje, desde la confrontación a la inclusión. Conquista, descubrimiento, encuentro, lo llamamos como quieran pero implica leyes para todos, lengua, cultura, educación y universidades, organización política por virreinatos, infraestructuras, religión... Como afirma uno de los sesenta intervinientes en el documental, donde sólo había una raza, se fundieron otras, como ocurrió con todo.

El documental de López Linares, un vivero de testimonios, certezas, documentación y pruebas de su alegato, conmueve y convence, simplemente porque no niega nada, afirma, razona, argumenta, presenta y debate, y todo lo hace con ejemplaridad, sinceridad, pasión, claridad y limpieza de mente. Ecuador, España, Perú, Bolivia, México y EEUU son los platós de esta hermosa colección vida de Historia, tradición y vida y con imágenes se nos presenta arquitectura, pintura, escultura, música, geografía, personas, cultura. Una Historia compartida entre España e Hispanoamérica durante más de trescientos años, con plena vigencia, mal que les pese a muchos, porque las polémicas, falacias aparte, lo que certifican es que esta familia común de siglos sigue viva y dando testimonio de un vigor inextinguible.

'Hispanoamérica, canto de vida y esperanza', documental de José Luis López Linares.

'Hispanoamérica, canto de vida y esperanza', abre en canal el debate de la leyenda negra

'La segunda vuelta' es una cinta híbrida y satírica de Albert Dupontel sobre la política actual en Francia

Comedia satírica

La segunda vuelta es ese tipo de películas que se encuentra oculta entre la barahúnda de las épocas de grandes estrenos y la resaca de los mismos y en esa tierra de nadie en la que la primavera de la cartelera camino del verano transita por lugares y películas inesperadas. Rebuscando opciones de ir al cine descubrí esta película de Albert Dupontel, del que no ví, y ahora lo lamento, su película, *Adiós, idiotas*. Con *La segunda vuelta* Dupontel se aproxima a una película híbrida entre una comedia satírica sobre la política de ahora mismo, y especialmente la francesa, aunque creo que es muy exportable a estos y otros lares, y una suerte de *thriller* periodístico. La conducción de la película se hace a través de un personaje, una periodista, muy bien interpretada por Cécile de France que encarna a una persona a la deriva. Ha pasado de cubrir la política a la sección de fútbol. Pero todo cambia cuando le encargan cubrir de nuevo la campaña presidencial. El favorito, interpretado por el propio Dupontel, que además ha escrito el guión, es un cincuentón de buena familia y con dinero. La periodista lo conoció en el pasado y esa conexión le causa cierta perturbación e intriga. Ese pasado la lleva a investigar al candidato.

Creo que *La segunda vuelta* habría requerido un Billy Wilder, esto es un enfoque cínico con un trasfondo de desilusión romántica un tanto oculta, o, por contra la mirada costumbrista vitriólica de nuestro Berlanga. Dupontel no se maneja mal con el prometedor material del que dispone y la película se sigue con interés pero tengo la impresión que no ha sido capaz de desarrollar el guión, lleno de momentos brillantes puntuado por agujeros negros, de una manera mejor estructurada renunciando a ciertas convenciones narrativas.

PARA DESCONECTAR

'La importancia de llamarse Ernesto', de Oscar Wilde, vuelve a Madrid.

TEATRO

***La importancia de llamarse Ernesto*, uno de los más corrosivos retratos sobre la hipocresía social, escrito por el dramaturgo inglés Oscar Wilde, regresa a Madrid, en concreto al Teatro Pavón del 15 de mayo al 30 de junio tras su exitoso estreno en el Teatro Español. El montaje está dirigido por David Selvas e interpretado Silvia Marsó, Pablo Rivero, Júlia Molins, Ferran Vilajosana, Paula Jornet, Albert Triola y Gemma Brió.**

ENOTURISMO

La Ruta del Vino de Rueda ha programado una agenda de actividades donde destaca Naturaleza con sabor, un ciclo que se celebrará los próximos sábados para visitar algunos de los espacios de mayor riqueza natural del territorio mientras se degusta su gastronomía. También está Conversaciones con el pastor, para poner en valor el pastoreo y el sector quesero y terminar con una cata.

HÍPICA

El fin de semana del 17 al 19 de mayo, el Longines Global Champions Tour traerá todo el espectáculo de la *Fórmula 1 de la hípica* al Club de Campo Villa de Madrid. El torneo de saltos, cuyas entradas y reservas para el Hospitality VIP ya están a la venta, no solo es deporte, pues contará con una zona de tiendas, actividades infantiles, opciones gastronómicas y música en directo.

Longines Global Champions Tour llega a Madrid del 17 al 19 de mayo.

ARTE

El riesgo que viven los museos

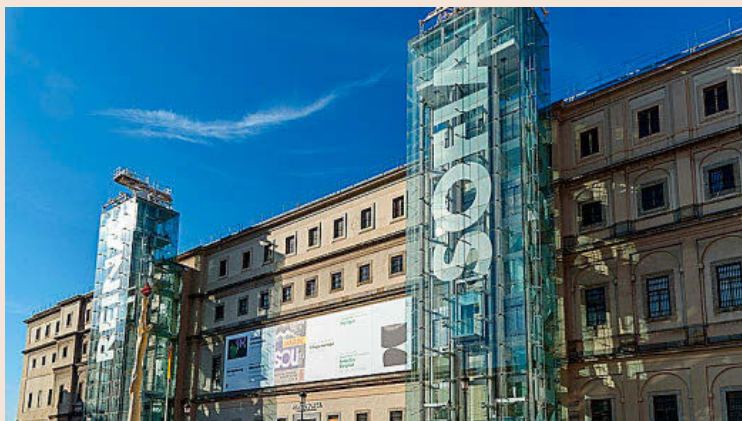
RETOS El cambio del perfil del visitante y la competencia suponen un desafío para las instituciones.

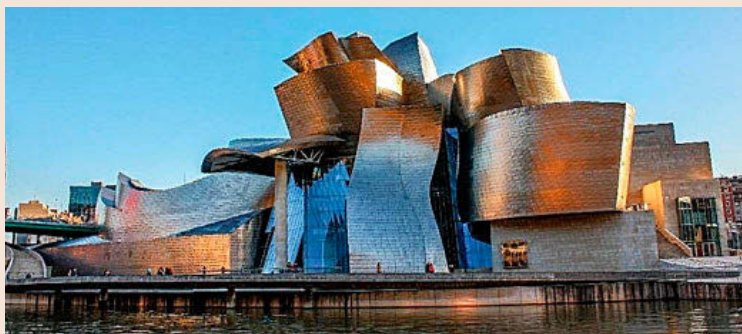
Rafael Mateu de Ros. Madrid

El concepto tradicional de museo de arte está experimentando una crisis como consecuencia del cambio de perfil de visitantes, el nivel estandarizado de demanda cultural y las experiencias pseudoartísticas competitivas. Es un fenómeno internacional del que ningún país escapa. Sin embargo, se siguen abriendo nuevos museos, aumenta el número de visitantes y su descubrimiento forma parte en las grandes ciudades del circuito turístico recomendado. ¿Cómo se explica la contradicción?

Ya no sirve la categoría del museo-almacén de prescripciones de arte frecuentado por expertos, personas mayores y colegios infantiles –más los inevitables turistas– al que la gente va a pasar el rato o socializar. El museo contemporáneo tiene que funcionar como un centro cultural en el que las obras y las instalaciones empaticen con las personas y el público tenga una experiencia de la que guarde recuerdo y le invite a volver o a conocer los de su país o región. La idea de recuperar el interés social –muy desdibujado como consecuencia de la pandemia– no debe consistir en programar una exposición temporal tras otra, como si se tratara de jornadas continuas de películas de estreno. Los museos deben sacar jugo a los fondos de sus colecciones permanentes, incluidas las obras olvidadas y dispersas, y articular a través de ellas los mecanismos de atracción de un publico con ganas de aprendizaje cultural. Es una pena contemplar un día tras otro que las temporales están abarrotadas y las permanentes semivacías. El otro día visité y disfruté de la exposición que el Thyssen dedica a Isabel Quintanilla, la gran pintora de la escuela realista madrileña de los 80. Había un estupendo ambiente en las salas. Pero a continuación, cuando me dirigí a ver de nuevo algunos de mis cuadros favoritos había muchos menos espectadores de los que uno esperaría. Se promueve las temporales como si fueran conciertos de música y se olvidan los fondos permanentes que son el alma del museo.

Otro ejemplo. Durante unos meses se ha expuesto en Madrid una muestra de obras de un famoso pintor del primer impresionismo galo. Un éxito de visitas. Lo que nadie advirtió a la gente es que las obras por cuya visita pagaban entrada cara y soportaban largas esperas eran de la segunda fila de la producción del artista, esas piezas que el museo de residencia decide rotar durante obras de reparación y seguramente con el objetivo de financiarlas. Nada habría que objetar a que los madrileños que voluntariamente se apunten financien la remodelación de un museo francés si el producto exhibido fuera de primer nivel. No era el caso.

Museo Nacional del Prado.

Museo Nacional Centro de Arte Reina Sofía.

Museo Nacional Thyssen-Bornemisza.

Museo Guggenheim Bilbao.

Quizá deban los gestores de los museos poner en valor las colecciones que gestionan y no obsesionarse con las cifras de visitantes ni con el crecimiento de patrimonio propio. Es muy interesante el ejemplo de las fundaciones que han renunciado a tener una colección de propiedad o cuyas colecciones propias son menores al lado de una política expositiva fundada en proyectos singulares de calidad e innovación. Aquí no hay confusión y es posible que el futuro vaya por esos derroteros.

Las comparativas de números de visitantes tienen una importancia relativa. Hace unos días *The Art Newspaper* publicaba un nuevo informe llamado *Art museum attendance worldwide 2023*. Los museos españoles no salen nada mal. El Prado con casi 3,5 millones de visitantes ocupa el puesto número 9 y no está de mas recordar que es una maravillosa pinacoteca, pero no un museo enciclopédico como el Louvre (número 1), los Museos Vaticanos (2), el British (3) o el Metropolitan (4), que superan de largo los 5 millones de visitas. El Guggeheim Bilbao ocupa un magnífico puesto 45, con casi 1,4 millones, el Thyssen el 67 con 1 millón y el Reina Sofía un meritorio puesto 40 teniendo en cuenta (como el propio informe señala) que los dos centros del Retiro –Palacio de Cristal y Palacio de Velázquez– han estado cerrados por obras gran parte del año. Las estadísticas han recuperado con creces los datos previos a la pandemia, pero suscitan lecturas diversas. Cada visita, y somos muchos los que repetimos, cuenta como una nueva, resulta sintomática la rapidez con que los visitantes pasan por las salas y los escasos segundos que dedican a las obras de arte –mucho menos que a escuchar una canción– y nos preguntamos si los museos podrán seguir soportando un aluvión que ha llevado a los límites al poe cumbria

Rijkmuseum de Ámsterdam en la monográfica de Vermeer igual que sucedió en el Prado hace unos años con la dedicada a El Bosco. Los espacios se estrechan, es difícil aproximarse a los cuadros, fallan la puntualidad de los catálogos, los servicios auxiliares y aposentos y espacios de descanso para las personas de cierta edad. Llama la atención que las cifras de seguimiento de los grandes museos en redes sociales apenas se han movido en 2023. Quizá sea un reflejo de esa distinción entre flujo indiscriminado de turistas y público interesado que hemos comentado.

No caer en el error

Los museos públicos no tienen que competir con las exposiciones *blockbuster* de carácter inmersivo que pueden alcanzar un valor cultural de iniciación para los más jóvenes, pero no son exposiciones de arte. Son espectáculos más parecidos –sea dicho con absoluto respeto– a una feria popular, al cinerama de toda la vida, al teatro de variedades o a un documental divulgativo de la televisión.

¿Y las colecciones privadas con vocación museística? Lo mismo. El coleccionista privado debería dar transparencia y visibilidad a la colección y las autoridades fiscales incentivarlo. Además, alcanzar, o aproximarse, al objetivo de la musealizacion es lo más inteligente que puede hacer el coleccionismo corporativo familiar.

LIBROS

Un paseo por la Sevilla típica

Sevilla Arte (Assouline) encierra la esencia de la ciudad andaluza, mostrando su rica cultura de flamenco, corridas de toros y devoción. Desde el fervor de las procesiones de Semana Santa hasta la pasión de los aficionados del Sevilla Fútbol Club, la ciudad palpita de vida y orgullo. También hay líneas e imágenes para la Plaza de Toros de la Maestranza y para los artistas flamencos que se expresan a través de la danza. El libro está a la venta en Invited Brands.

▶ Ecos populares

Ambientada en la realidad histórica de finales de los años sesenta, en plena Dictadura, la escritora Virginia Llera reconstruye en *Aviadora* (Suma de letras) un retablo de acciones cotidianas que marcaron el papel de las mujeres en la actualidad. Una novela con muchos ecos de la cultura popular, que constituye un homenaje a todas las mujeres que decidieron dejar atrás la obligación de ser esposas y madres perfectas.

▶ Dos misterios

Llega la nueva entrega de la serie protagonizada por Washington Poe, el sargento detective que vive en una solitaria granja en Cumbria y que salió de la imaginación del escritor inglés M. W Craven. Ahora regresa con *El botánico* (Roca Editorial), donde el policía, que odia los misterios de crímenes imposibles, tendrá que resolver dos mientras un envenenador envía flores prensadas a famosos.

Opinión

La importancia de un gobierno estable en India

Vivek Bhutoria

India ha ido ganando cada vez más peso en el tablero económico en los últimos años. Siendo la quinta economía del mundo y la población más grande del planeta, la India siempre ha sido una fuerza a tener en cuenta. Pero esta relevancia seguirá al alza teniendo en cuenta las previsiones económicas: se espera que en los próximos seis años duplique su PIB actual de 3,4 billones de dólares, alcanzando una cifra que lleve a la India a situarse por delante de países como Japón, Alemania y el Reino Unido, convirtiéndose así en la tercera economía más grande del mundo en 2030.

A esto hay que sumarle su tamaño poblacional. Cuenta con una demografía que el mundo desarrollado sólo puede envidiar y se calcula que el país sumará 10 millones de trabajadores locales cada año. Pero el crecimiento de la población no es su único atributo. El dinamismo de su talento ha dado lugar a un próspero ecosistema de *start up* que ha producido con éxito más de 100 unicornios. El actual Gobierno ha introducido en los últimos años reformas y cambios estructurales centrados en impulsar la inversión y la creación de empleo. Asimismo, el gasto de capital en carreteras, ferrocarriles, aeropuertos y puertos está en niveles récord, y a diferencia de otros países donde dominan las redes digitales privadas, el Gobierno indio ha construido una infraestructura digital pública en la que continúa invirtiendo: la Interfaz Unificada de Pagos de India (UPI, por sus siglas en inglés) es, actualmente, la red de pagos en tiempo real más grande del mundo.

En este contexto, las elecciones que se celebran este año en el país asiático cobran una mayor relevancia a nivel mundial. El primer ministro de la India, Narendra Modi, líder del partido nacionalista hindú Bharatiya Janata Party (BJP), parte como favorito para lograr un tercer mandato consecutivo de las llamadas "elecciones más grandes del mundo", tanto en tiempo (del 19 de abril al 1 de junio) como en tamaño del electorado (unos 968 millones de personas).

Estos comicios tienen profundas implicaciones para la economía india y los mercados de renta variable. Como decimos, el primer ministro Narendra Modi, de 73 años de edad, aspira a un tercer mandato y, tras los buenos resultados de su Partido Bharatiya Janata (BJP) en las recientes elecciones estatales, se espera que triunfe. Modi llegó al poder por primera vez en 2014, obteniendo una mayoría decisiva que se vio refrendada en su reelección en 2019. En aquellos comicios, participó más del 67% del electorado, marcando el récord de la mayor afluencia en la historia electoral de India.

Las previsiones sitúan a India como tercera economía mundial en un plazo de seis años

La oposición al BJP, la Alianza Nacional para el Desarrollo Inclusivo de la India (a menudo conocida como I.N.D.I.A.), no se mostró muy activa en las recientes elecciones estatales y aún no ha sido capaz aún de formular un plan de reparto de escaños para las elecciones nacionales.

Modi es popular (goza de un índice de aprobación del 60%-70% durante su mandato) y sigue siendo un factor clave para las perspectivas del BJP en las urnas. Una victoria del BJP sería positiva para el sentimiento del mercado porque fomentaría la estabilidad política y llevaría a la continuación del programa de reformas de Modi. Las reformas clave de su Gobierno incluyen una combinación de políticas "para la base de la pirámide" (inclusión financiera, transferencias directas de beneficios, electricidad para todos); reformas económicas duras (un impuesto nacional sobre bienes y servicios que cree un mercado nacional unificado; recortes del impuesto de sociedades, una ley de regulación inmobiliaria, un código de quiebras, reformas digitales y un programa de privatizaciones) e imperativos fiscales sensatos (récord de gasto público, inversión en infraestructuras e incentivos para fomentar la fabricación).

Una victoria del Gobierno en funciones debería dar continuidad a las políticas, ofreciendo estabilidad y previsibilidad a los inversores. Cuestiones económicas clave como la gestión fiscal, el desarrollo de infraestructuras, la fiscalidad y la creación de empleo ocupan un lugar destacado en las campañas electorales. Además, el resultado de las elecciones podría influir en el sentimiento de los inversores extranjeros hacia la India. Un mandato electoral claro y un gobierno percibido como favorable a las empresas y a los inversores atraerán probablemente flujos de inversión extranjera, apoyando los mercados de renta variable e impulsando el crecimiento económico.

Renta Variable Global de Mercados Emergentes, Federated Hermes Limited

Inmigración y dinamismo del empleo

Rafael Doménech

Desde 2015 la economía española viene experimentando un aumento gradual del crecimiento de la población, que únicamente se desaceleró transitoriamente en 2020 y 2021 como consecuencia de la Covid. Los datos más recientes indican que en 2023 la población residente creció un 1,2% respecto al año anterior. Hay que ir al periodo expansivo previo a la Gran Recesión para encontrar tasas de crecimiento iguales o superiores.

Como entonces, detrás de este aumento de la población está la entrada de inmigrantes. Desde el 1 de enero de 2020 al mismo día de 2024, la población residente en España se ha incrementado un 2,7%, mientras la nacida en el extranjero lo ha hecho un 25,1% en sólo cuatro años (un 23,9% con nacionalidad extranjera). Como resultado, la población nacida en el extranjero ha pasado de representar un 14,8% de la población residente a principios de 2020 al 18,1% de 2024.

Este flujo migratorio se ha traducido también en un crecimiento de la población activa entre 15 y 64 años de nacionalidad extranjera. Según la Encuesta de Población Activa (EPA), desde el cuarto trimestre de 2019 al mismo periodo de 2023, la población activa extranjera ha aumentado un 18,6%, dos puntos por encima del conjunto de la UE. Este crecimiento ha sido muy superior al del total, que en el mismo periodo se ha incrementado un 3,5% en España, casi dos puntos por encima de la UE (1,8%). Durante este periodo, el aumento de la población activa extranjera en España ha sido de 569.000 personas, lo que representa un 71,2% de la variación total. Además, como señala un reciente informe de BBVA Research, al mismo tiempo se ha producido una sorprendente disminución de la tasa de participación de los españoles entre 35 y 54 años.

Este dinamismo de la población activa extranjera ha sido más intenso en el caso de la ocupación. De acuerdo con la EPA, entre el cuarto trimestre de 2019 y el de 2023 la población ocupada creció un 6,4%, en total 1,28 millones de personas. Mientras que la española aumentó un 2,8%, la extranjera o con doble nacionalidad lo ha hecho un 25,6%, y ha representado el 63,6% de todo el empleo creado durante estos cuatro años.

El aumento de la población ocupada extranjera explica buena parte de la intensidad de la recuperación económica de España. Ha permitido cubrir muchas de las vacantes creadas por las empresas, evitando que el tensionamiento del mercado de trabajo haya sido mayor del experimentado durante este periodo. Mientras la tasa de desempleo ha disminuido dos puntos en estos cuatro años, las vacantes han crecido un 44,2%. En algunos sectores y ocupaciones, el aumento del empleo de la población extranjera más que ha compensado la disminución de la población ocupada española.

El aumento de población ocupada extranjera explica la intensidad de la recuperación económica

Aparte de sus efectos en el mercado de trabajo, el aumento de la población extranjera residente en España incrementa la demanda agregada, la formación de nuevos hogares y la demanda de vivienda residencial. Toda esta mayor actividad económica se refleja en un crecimiento de la recaudación impositiva. La otra cara de la moneda es que mientras el PIB ha aumentado un 2,9% desde el cuarto trimestre de 2019, el PIB per cápita sólo lo ha hecho 0,2 puntos en estos cuatro años y la inversión por ocupado ha disminuido incluso un 11,5%, lo que lastra el crecimiento de la productividad.

Afrontar la disrupción digital y la transición energética a la vez que el proceso de envejecimiento y la jubilación de las generaciones del *baby boom* va a exigir una acertada gestión de los flujos migratorios. Nuestra sociedad necesita ser atractiva a las inversiones en capital productivo y tecnológico, y al capital humano formado en nuestro país o en cualquier otro, con la cualificación necesaria para cubrir las vacantes existentes y las que van a surgir en el futuro. Ante estas necesidades de nuestro mercado de trabajo, la vivienda no puede ser un cuello de botella.

BBVA Research

Hay notables diferencias entre las próximas elecciones en EEUU y las de 2020. La economía crece con un ritmo inimaginable entonces.

‘Déjà vu’

Angel de la Fuente

Se acercan las elecciones presidenciales en Estados Unidos y todo indica (salvo que algún juez nos dé la sorpresa) que los americanos tendrán que volver a decidir entre Joe Biden y Donald Trump. Pocas veces se han enfrentado un presidente en activo contra un ex presidente, y sólo una vez ha conseguido recuperar la Casa Blanca un expresidente: Grover Cleveland en 1892.

Hay, sin embargo, notables diferencias entre las elecciones del 5 de noviembre y las de hace cuatro años. La economía americana crece a velocidad de crucero, un ritmo inimaginable en 2020, cuando estábamos en plena pandemia. Del mismo modo, sigue aumentando sin parar la deuda pública, lo cual ha ayudado en buena medida al crecimiento económico. La deuda federal en manos del público es de unos 34 billones de dólares y el coste de los intereses de esa deuda, de unos 650.000 millones. La victoria de uno u otro candidato conllevará medidas diferentes a la hora de lidiar con esa deuda, tanto de política fiscal, como de regulación y del papel del Estado. El nivel de esa deuda pública supondrá un 99% del PIB a finales de 2024 y crecerá hasta el 116% en una década y hasta el 166% en 2054, según las proyecciones de la CBO (Congressional Budget Office). Tanto Biden como Trump han contribuido a esa explosión del endeudamiento: las políticas que promovió Trump supusieron un incremento de 8.400 millones de dólares, mientras que Biden va a sumar otros 4.000 millones. En realidad, es un nivel de deuda manejable para el tamaño de la economía estadounidense (al menos por ahora), pero me preocupa la insostenible tendencia al alza que, en todo caso, supondrá que los inversores de los bonos del Tesoro americano demanden una rentabilidad más alta.

Política fiscal

El principal legado del presidente Trump fue la bajada de impuestos a individuos y a empresas (junto con la confirmación de jueces conservadores en la Corte Suprema). Algunos de esos recortes vencerán en 2025 y una segunda administración Trump trataría de hacerlos permanentes. Biden, en cambio, dejara que muchos de los recortes expiren y, de hecho, propone subir aún mas los impuestos a los *ricos* y a las empresas, además de a las recompras de acciones de éstas en el mercado bursátil.

Tarifas

Trump ya ha dicho que subirá las tarifas a China en un 60% para completar la tarea que comenzó en su primer mandato. Además, propone una tarifa del 10% a las importaciones de todos los países del mundo. Esto equivaldría a un impuesto adicional de unos 300.000 millones de dólares a los ciudadanos americanos. Este proteccionismo-nacionalismo miope busca, según sus defensores, apoyar los puestos de trabajo en EEUU fortaleciendo el sector manufacturero. Esto, unido a una política de inmigración más restrictiva que limitará la oferta de mano de obra, puede suponer la vuelta de la estanflación: crecimiento mediocre e inflación persistente. Biden, por su lado, ha tratado de mantener la tecnología puntera de EEUU fuera del alcance de China, mediante el uso de sanciones y el control de las exportaciones.

Reserva Federal

Es claro que la Fed tardó demasiado en reconocer la tensión inflacionista en 2021, pero han conseguido enfriar los precios con continuas subidas de los tipos de interés sin provocar una recesión, ni siquiera un *hard landing*. La batalla a la inflación no

Tanto Biden como Trump han contribuido a la explosión del endeudamiento

La continuidad de Powell, cuyo mandato termina en mayo de 2026, sería importante

está ganada aún, como hemos podido ver en los datos más recientes del IPC, y la continuidad de Powell, cuyo mandato termina en mayo de 2026, sería importante. Trump ya ha dicho que él no lo renovará (aunque también dijo otras muchas cosas, y luego cambió de opinión).

Regulación

EEUU está batiendo récords de producción de petróleo y gas pero, en un segundo mandato de Trump, el sector seguiría creciendo. *The Donald* es un negacionista del cambio climático y trataría de desmontar la regulación de Biden en el sector de las energías renovables. También en el mundo de las fusiones y adquisiciones, para crear un entorno empresarial mas dinámico, lo cual sería bien recibido en Wall Street.

La Bolsa

Aunque la Bolsa cayó tras el anuncio de la victoria de Trump, los índices se recuperaron rápidamente e, incluso tras la corrección del 34% del primer trimestre de 2020 a causa de la pandemia, el S&P 500 ganó un 85% durante su mandato. El mercado probablemente volvería a rebotar ante una victoria de Trump, con las expectativas de recortes de impuestos y de políticas favorables a las empresas. Biden dice que él trabaja para ayudar a las clases modestas y medias, y no se fija en la Bolsa ni en los intereses de Wall Street. Pero lo cierto es que la Bolsa se ha apreciado un 35% desde que Biden llegó al cargo y los índices han batido sucesivos récords históricos recientemente.

La realidad es que una de las razones de la fortaleza de la economía y de la Bolsa es el hecho de que las empresas y sus directivos han podido planificar y ejecutar sus estrategias y planes de negocio con antelación, ante un escenario futuro predecible (salvando, obviamente, imprevistos como las guerras o las pandemias). Y esa es, sin duda, una ventaja de tener que decidir entre dos candidatos que ya han sido presidentes y de los que ya sabemos que podemos esperar. Incluso de un personaje tan atípico como Donald Trump, que ahora da menos miedo y provoca menos preocupación que hace cuatro años, cuando nadie se esperaba su victoria y nadie sabía qué se podía esperar de él.

Director General de Auerbach Grayson, un banco de inversión americano.

Expansión

DIRECTORA ANA I. PEREDA

DIRECTORES ADJUNTOS: Manuel del Pozo, Iñaki Garay

Subdirector: Pedro Biurrun. **Desarrollo digital:** Amparo Polo. **Corresponsal económico:** Roberto Casado. **Redactores jefes:** Mayte A. Ayuso, Juan José Garrido, Tino Fernández, Javier Montalvo, Emelia Viaña, Clara Ruiz de Gauna, Estela S. Mazo, José Orihuel **(Cataluña)** y Miguel Ángel Patiño

Empresas Víctor M. Osorio / **Finanzas/Mercados** Laura García / **Economía** Juan José Marcos / **Opinión** Ricardo T. Lucas / **Directivos** Nerea Serrano
Nueva York Sergio Saiz / **Londres** Artur Zanón / **Comunidad Valenciana** Julia Brines / **Diseño** César Galera / **Edición** Elena Secanella

EDITORA
Unidad Editorial Información Económica, S.L.U.
Avenida de San Luis, 25 (28033 Madrid)
Teléfono de contacto: 91 443 50 00

ADMINISTRADORES
Marco Pompignoli
Laura Múgica

COMERCIALIZACIÓN DE PUBLICIDAD
Unidad Editorial, S.A.

DIRECTOR GENERAL DE PUBLICIDAD
Sergio Cobos

DIFUSIÓN CONTROLADA POR ojd Depósito Legal M-15572-1986 ISSN 1576-3323

 Precio: 2€. Fin de Semana 3€

IMPRIME: BERMONT IMPRESIÓN, S.L. Tel. 91 670 71 50. Fax 91 327 18 93.

www.expansion.com
Portugal Continental 3 euros
Teléfono de atención al lector: 91 050 16 29

Expansión

DE CERCA **Juan Arnau Jr.** Cofundador de elRow Family

"Nuestro legado es hacer disfruta

La familia Arnau lleva el ritmo y la música electrónica en la sangre. Con unos inicios humildes en un club social de Fraga (Huesca), seis generaciones después han conquistado todos los continentes con un festival que factura más de 50 millones de euros al año.

Álvaro Pérez-Alberca. Madrid

El político y escritor francés André Malraux aseveró que "la tradición no se hereda, se conquista". Desde 1870, la familia Arnau sueña con hacer bailar a la gente. Hoy, seis generaciones después, esta particular saga, dedicada en cuerpo y alma al espectáculo, se ha adueñado de la escena musical electrónica mundial con elRow: más de 150 *shows* con presencia en 40 países y 80 ciudades en los cinco continentes.

La pasión por el espectáculo surgió en 1870, cuando José Satorres, más conocido como *Josepet*, instaló un café en su Fraga natal (Huesca) y abandonó el mundo agrícola, al que se dedicaba su familia. Tras reconvertir el local en un club social y empezar a organizar espectáculos, Satorres perdió sus propiedades jugando a las cartas. Fue su nieta, María Satorres, quien, junto a su esposo Antonio Durán, reabrió el café años más tarde como el Bar Victoria, que luego transformaría en teatro y posteriormente en el Cine Victoria. Mientras tanto, a mediados de los años 20, Juan Arnau Cabases y su esposa Francisca Ibarz llegaron a Fraga desde Aitona, un pueblo cercano de Lérida, y construyeron el Cine Florida, competencia directa de la familia Durán. Sin embargo, la única hija de Antonio y María se enamoró del primogénito de los Arnau, unificando ambos negocios en una sola familia. En este instante comenzó la fiesta, y los Arnau abrieron el Garden Terrace Florida, que posteriormente sería rebautizado como Florida 135, cuna de la música electrónica en España. Creado por Juanito, hijo de Antonio y María, y su esposa Pilarín, el local alcanzaría su máximo esplendor bajo el mando de su hijo Juanito Arnau, creador del reconocido Monegros Desert Festival. Hoy hablamos con su hijo, Juan Arnau Jr. (Fraga, 1982), cofundador junto a su hermana Cruz del festival internacional de música elRow y *chief global brand* de elRow Family, herederos de una saga adicta al trabajo y a la música electrónica.

– De un pequeño café en Huesca a realizar festivales en Dubái, Bali y Estados Unidos ¿Qué les impulsa a seguir entreteniendo, seis generaciones después?

En la familia Arnau siempre hemos intentado ir por delante. Mis abuelos pagaban el doble a las distribuidoras para estrenar las películas antes que en Madrid o Barcelona. Lo llevamos en el ADN. Cuando la música electrónica irrumpió, mi padre [ya jubilado] le explicó a mi abuelo [fallecido en 2012] de qué se trataba y fue él quien le alentó a traer este concepto a España. De hecho, le apodaron como el *abuelo del techno*, era un hombre único. Creo que estaría muy orgulloso: hemos llevado su sueño y Fraga por todo el mundo con elRow.

– ¿A qué edad comenzó a bailar debajo de un altavoz?

Mis padres no querían que nos dedicáramos al mundo de la noche y del espectáculo. Es un sector complicado en el que es muy difícil tener familia o una vida equilibrada y estable. Sin embargo, todos hemos estado integrados en el negocio desde pequeños. Incluso mi abuela vendía *merchandising* en la discoteca y mi abuelo se quedaba a escuchar todas las sesiones. Era inevitable no continuar la tradición familiar. Hemos mamado conciertos de rock y electrónica desde pequeños. Nuestros viajes familiares eran a Ibiza o Mikonos. La fiesta siempre ha estado presente. Nuestro trabajo y legado es que la gente disfrute.

> "Mis padres no querían que nos dedicáramos al espectáculo. Es un sector complicado para formar una familia"

> "No sabemos dónde acabará la empresa. Mi objetivo no es dejársela a mis hijos; no quiero que se sientan presionados"

– ¿Cómo nació elRow?

Cuando tenía 18 años mi padre estaba buscando un lugar donde realizar sesiones de música electrónica entre semana y yo le ayudé a crearlo. Ahí nació elRow, como un concepto distinto en el que nos preguntamos qué nos hubiese gustado encontrar de fiesta un domingo por la mañana tras tomar un café y una tostada. El evento se consolidó en varias discotecas de Ibiza y hoy es exportado a todo el mundo gracias a la participación del fondo de inversión Providence.

Juan Arnau Jr. en uno de los 150 'shows' de música electrónica que ofrece elRow en más de 40 países de todo el planeta.

– En esta aventura le acompaña su hermana Cruz, con la que creó elRow hace doce años. ¿Qué tal las comidas familiares?

Todos los domingos vamos a comer a casa de mi abuela caldo y pollo. Seguimos con esa tradición. Mi hermana forma parte de mi pandilla desde pequeña y en casa siempre hemos debatido sobre precios de copas, seguridad, etc. Si hay alguna confrontación lo llevamos al consejo de administración. Si sigue sin resolverse, son mis padres quienes nos aconsejan al respecto. Mi hermana y yo somos bastante pragmáticos y nos entendemos muy bien. Además, mi abuela sigue preguntándome si la gente se lo ha pasado bien.

– ¿Sus hijos continuarán con el negocio familiar?

Nuestra familia es un caso curioso. La gente siempre nos dice que es un sector complicado pero ya somos seis generaciones en el mundo del entretenimiento. Los pilares de nuestro éxito han sido la familia y encontrar a la pareja adecuada. Mis hijos podrán elegir libremente a qué se quieren dedicar. Mi mundo requiere muchas horas y sacrificios a nivel personal. Mi hijo de siete años siempre anda jugando a las construcciones. Si desea ser arquitecto espero que sea el mejor de todos.

– ¿Eso quiere decir que elRow tiene precio?

Dependerá de ellos. No sabemos donde acabará la empresa dentro de 15 o 20 años. Mi objetivo no es dejarle la empresa a mis hijos; no quiero que se sientan presionados. Estoy disfrutando de lo que estamos haciendo. El legado está ahí.

– Tras la pandemia, ¿ha vuelto la normalidad a las cuentas?

Desde 2010 la compañía ha aumentado unas 15 veces su tamaño. Con un crecimiento anual del 20% aproximadamente, empezamos a generar beneficio a partir de 2016. A nivel de facturación superamos los 50 millones de euros. Nuestro objetivo actual es conquistar Estados Unidos y Asia en 2025 y también vender más de un millón de entradas este año en todos nuestros destinos.

Sábado 20 y domingo 21 de abril de 2024

Expansión

líderes & tendencias

COMERCIO

El lujo ya no se vende por Internet
Caen los ecommerces de marcas selectas **P6-7**

De izquierda a derecha, **Cristina Blanco** (Antolín), **Janet Truncale** (EY), **Gloria Ortiz** (Bankinter), **Margherita Della Valle** (Vodafone), **Michelle Gass** (Levi's) y **Linda Yaccarino** (X).

Mujeres que lideran grandes empresas

Las mujeres asumen cada vez más el liderazgo empresarial. Grandes corporaciones como Vodafone, BT, Diageo, Levi's, Suntory y X han nombrado en los últimos meses a mujeres como consejeras delegadas. Actualmente, las mujeres suponen el 6% de los CEO a nivel mundial. **P2 a 4**

CONSUMO El auge del té de burbujas chino **P5**

TECNOLOGÍA ¿Cuándo superará la IA a la inteligencia humana? **P8**

ALTA DIRECCIÓN

15 mujeres toman las riendas de grandes corporaciones

Grandes grupos empresariales han apostado en los últimos meses por nombrar a una mujer para el principal puesto ejecutivo a nivel mundial, el de consejera delegada, lo que marca un hito.

En España sólo el 2,4% de las grandes empresas tienen como CEO a una mujer.

Ana Medina. Madrid

Katharine Graham hizo historia en los años sesenta del pasado siglo como la primera mujer nombrada consejera delegada (CEO) de una empresa del *Fortune 500* estadounidense para estar al frente de *The Washington Post*. Graham fue considerada la mujer más poderosa del mundo, abriendo la puerta a otras féminas que iniciaron sus carreras y han llegado al más alto de los puestos ejecutivos corporativos, el de *chief executive officer* (CEO). Ellas van ocupando cada vez más posiciones en los consejos de administración y ahora como consejeras delegadas. Sólo el año pasado, por primera vez en la historia, se produjo un repunte en el nombramiento de CEO mujeres en Estados Unidos, que ya dirigen el 12% de todas las empresas cotizadas del país, según datos de la firma de consultoría de talento Korn Ferry. De hecho, desde el año pasado quince grandes empresas han escogido una mujer para ser su CEO por su capacidad, experiencia, habilidades y liderazgo. Muchas de ellas, al igual que sus predecesoras, son las primera féminas en asumir la máxima responsabilidad en la compañía que ahora lideran.

De EEUU a España

Es el caso de **Linda Yaccarino**, en X (la antigua Twitter); **Debra Crew**, en Diageo; **Allison Kirkby**, en BT; **Margherita Della Valle**, en Vodafone; **Michelle Gass**, en Levi's, o **Makiko Ono,** nombrada hace un año la CEO de la japonesa Suntory Beverage & Food, convirtiéndose así en la primera mujer en alcanzar esta posición en el gigante nipón de las bebidas, y en unas de las pocas mujeres que ocupa puestos de liderazgo en el país.

Dos se sumarán en breve. El próximo 13 de mayo, **Ariane Gorin** será la consejera delegada de la agencia de viajes por Internet Expedia; y el 1 de julio, **Janet Truncale** será la primera CEO de una *Big Four*, EY.

Los cambios también se han producido en España. **Gloria Ortiz** fue nombrada consejera delegada de Bankinter el pasado 22 de marzo, sustituyendo como CEO a **María Dolores Dancausa**, que cesa en sus funciones ejecutivas y que ha pasado a ocupar la presidencia. Junto a ella, **Eva Azoulay**, en ITP Aero, y **Cristina Blanco**, en Antolin, nombradas en 2023.

La lista de mujeres CEO se ha ampliado en los últimos catorce meses con nombres como **Liz Smith**, que ha asumido de forma interina el cargo en el grupo de cosmética Revlon, en sustitución de **Debbie Perelman**; **Robyn Grew**, consejera delegada de la firma de gestión de activos MAN Group, donde también una mujer ejerce la presidencia; **Choi Yeon-hye**, CEO de Kogas, la mayor gasista de Corea del Sur, y **Choi Soo-yeon**, que dirige ahora Naver, considerada la Google surcoreana.

Camino y barreras

Pero aún queda camino por recorrer. En la actualidad, apenas el 6% de los CEO mundiales son mujeres, una cifra que crece ligeramente respecto al 5% de 2021 y al 4,4% de 2018, según indica el informe *Women in the boardroom*, de Deloitte, basado en datos de 18.000 empresas de 50 países del mundo.

En España son el 2,4%, duplicando la cifra de 2021. **Ana Botín** y **Adriana Domínguez**, presidentas ejecutivas de Santander y Adolfo Domínguez, son un ejemplo. Por países, los mayores porcentajes corresponden a Suecia (con el 12,3%, entre ellas, **Eva Halvarsson**, la CEO de AP2, el mayor fondo de pensiones del país nórdico) y Francia (con el 11,1%, con consejeras delegadas como **Christel Heydemann**, de Orange; **Catherine MacGregor**, de Engie; o Barbara Martin Coppola, de Decathlon, que tiene nacionalidad francesa y española).

También quedan barreras por romper, incluidas las propias. Los expertos apuntan que las mujeres son más propensas a subestimar su potencial, uno de los aspectos que más influye para tomar decisiones sobre sus carreras (ver pág. 4). La firma de *executive search* Russell Reynolds revela que hay discrepancias entre la forma en que hombres y mujeres calibran sus propias capacidades. Casi el 70% de los hombres afirma que, si su jefe se marchara, tendrían las habilidades y experiencia necesarias para hacer su trabajo, frente al 50% de ellas.

En 2023 aumentó el nombramiento de CEO mujeres en EEUU, que dirigen ya el 12% de las cotizadas

Las mujeres son actualmente el 6% de los CEO a nivel mundial, un punto más que en 2021

El 50% de las mujeres asegura ser capaz de reemplazar a su jefe, frente al 70% de los hombres

LA PRESENCIA DE MUJERES CEO EN EL MUNDO

En porcentaje

País	2023	2021	2018
Canadá	5,0	3,8	3,1
Estados Unidos	6,6	5,7	5,2
Brasil	2,4	1,2	0,8
Chile	6,7	2,9	0
Colombia	4,2	5,0	14,3
México	1,5	1,6	0
Perú	6,7	0	--
Nigeria	7,7	7,1	8,3
Sudáfrica	8,8	7,2	2,7
Austria	5,9	3,0	2,9
Bélgica	5,0	7,1	8,0
Dinamarca	9,1	7,7	4,4

País	2023	2021	2018
Finlandia	9,1	6,5	6,3
Suecia	12,3	12,4	10,3
Francia	11,1	9,7	6,2
Alemania	6,1	3,8	3,1
Grecia	5,3	5,6	7,1
Irlanda	6,1	11,5	7,8
Italia	3,9	6,0	5,6
Países Bajos	7,6	6,6	5,5
Portugal	6,7	6,3	0
España	2,4	1,2	1,3
Suiza	2,5	2,6	2,0
Reino Unido	7,0	6,1	5,1

Fuente: Women in the boardroom, de Deloitte

LOS ÚLTIMOS FICHAJES

Linda Yaccarino

CEO de X (antigua Twitter)

Elon Musk asumió el cargo de CEO de Twitter tras su compra en 2022. La huida de anunciantes le llevó a buscar otro CEO. Linda Yaccarino (1963), presidenta de publicidad de NBCUniversal, fue la elegida en 2023. Semanas después, Twitter pasó a ser X y dijo adiós al pájaro azul.

Debra Crew

Consejera delegada de Diageo

Debra Crew (1970) es la CEO de Diageo desde junio de 2023. Era directora de operaciones del dueño de Johnnie Walker y J&B y llegó a dirigir el mercado norteamericano, el más importante para el grupo británico. Antes trabajó en Reynolds, PepsiCo, Kraft Foods, Nestlé y Mars.

Gloria Ortiz

Consejera delegada de Bankinter

Gloria Ortiz fue nombrada consejera delegada de Bankinter el pasado 22 de marzo por el consejo de administración, tras su aprobación por la junta de accionistas. Sustituye a María Dolores Dancausa, que cesa en sus funciones ejecutivas. Ortíz se incorporó al banco en 2001.

Allison Kirkby

Consejera delegada de BT

Allison Kirkby (1967) tomó el 1 de febrero las riendas de BT, siendo la primera CEO del operador británico en sus 170 años de historia. Antes fue la CEO de Telia, TDC y Tele2. BT está embarcada en un proceso de reducción de costes y rebajará su plantilla un 40% hasta 2030.

Makiko Ono

CEO de Suntory Beverage & Foods

Makiko Ono (1960) se convirtió el año pasado en la primera mujer en llegar a CEO del grupo japonés de bebidas. Además, es una de las pocas féminas que ocupa puestos de liderazgo en el país asiático, donde menos del 1% de las cotizadas de la Bolsa de Tokio cuenta con una CEO.

Sandy Ran Xu

Consejera delegada de JD.com

El gigante chino del comercio electrónico JD.com promocionó en 2023 a Sandy Ran Xu (1977) como consejera delegada, en sustitución de Lei Xu, que dejó el cargo por motivos personales. Ran Xu, que se unió a la compañía en 2018, es la primera mujer en ocupar este puesto.

Eva Azoulay

Consejera delegada de ITP Aero

El consejo de administración ratificó a finales de 2023 el nombramiento de Eva Azoulay como CEO del grupo de componentes aeronáuticos. Tiene más de 25 años de experiencia en el sector aeroespacial y de defensa, ocupando puestos de primer nivel en la estadounidense Pratt & Whitney.

Margherita Della Valle

Consejera delegada de Vodafone

Tras una etapa de interinidad, Margherita Della Valle (1965) fue confirmada hace justo un año como CEO de Vodafone. Antes ejercía como directora financiera. Su reto al frente de la 'teleco' británica: acelerar el crecimiento y simplificar la estructura de la compañía.

Cristina Blanco

Consejera delegada de Antolin

Cristina Blanco (1970) asumió en 2023 el puesto de CEO del grupo de componentes, del que era directora financiera corporativa. Con más de 22 años de experiencia en Antolin, se ocupará de acelerar la implementación del proceso de transformación de la compañía.

Janet Truncale

Consejera delegada de EY

Janet Truncale (1970), directora del negocio de servicios financieros en EY Americas, será el 1 de julio la nueva presidenta y CEO de la firma, que ha dado marcha atrás en su plan de escindir la división de consultoría. Es la primera de las 'Big Four' que elige a una mujer para el puesto.

Vanessa Hudson

Consejera delegada de Qantas

Vanessa Hudson (1970) tomaba en noviembre pasado el relevo como consejera delegada de Alan Joyce de la aerolínea australiana Qantas, tras su jubilación. Hudson, directora financiera de la compañía, se convertirá en la primera mujer en ese cargo en sus 103 años de historia.

Michelle Gass

Consejera delegada de Levi's

Michelle Gass (1972) asumió en enero pasado el cargo de presidenta y CEO de Levi Strauss. En enero, la multinacional de ropa anunció una estrategia multianual para simplificar su estructura y optimizar costes, incluyendo una reducción de hasta el 15% de la plantilla global.

Ariane Gorin

Consejera delegada de Expedia

Expedia anunció en febrero el nombramiento de Ariane Gorin como consejera delegada, con efecto desde el 13 de mayo. Gorin lleva en el grupo desde 2013, desempeñando diversas funciones ejecutivas y, sobre todo, ha liderado el sector 'B2B' hasta lograr elevar un 33% los ingresos en 2023.

Michelle MacKay

CEO de Cushman & Wakefield

Michelle MacKay (1968) es desde julio de 2023 la CEO de Cushmann & Wakefield, siendo la primera mujer al frente de la empresa americana de servicios inmobiliarios. Con 30 años de experiencia, MacKay se unió en 2018 a la firma, y hasta ahora era la directora de Operaciones.

Hanneke Faber

Consejera delegada de Logitech

Tras una "exhaustiva" búsqueda, el fabricante de periféricos para PC y videoconsolas suizo Logitech anunció el nombre de su próxima consejera delegada: Hanneke Faber (1969). Procedente de Unilever, donde dirigía el negocio de nutrición, asumió el puesto en diciembre.

ALTA DIRECCIÓN

Las directivas hacen valer su capacidad de liderazgo

El tiempo está demostrando que, gracias a su capacidad y liderazgo, ellas están tomando el poder en cualquier sector, desde la automoción y las finanzas, al tecnológico, energético, farmacéutico y defensa.

Ana Medina. Madrid

Buena parte de los jóvenes que cursan un programa de alta dirección aspiran a escalar puestos en el organigrama y llegar a ocupar la máxima posición: consejero delegado o CEO. Superando barreras como el *síndrome del impostor* (un fenómeno por el que la persona cree que no es inteligente, capaz o creativa, pese a que las evidencias muestren lo contrario), cada vez más mujeres llegan a ser CEO por sus capacidades, habilidades, experiencia y liderazgo frente a sus pares masculinos.

El tiempo está demostrando que ningún sector se resiste al liderazgo femenino. **Mary Barra** se convirtió en 2014 en la primera mujer CEO de General Motors y en la primera de un gran grupo de automoción en Estados Unidos, reemplazando a Daniel Akerson, a quien se atribuye el mérito de haber hecho rentable la compañía tras salir de la ley de quiebras americana. En el sector tecnológico abrió el camino **Safra Catz**, co-CEO de Oracle desde 2014, y única consejera delegada desde el fallecimiento de Mark Hurd en 2019. Con ella, Oracle sigue una agresiva estrategia de adquisiciones (más de 130 compras). Pero también en los sectores energético, biofarmacéutico, de defensa, retail, financiero y bursátil (dos mujeres dirigen el Nyse y el Nasdaq norteamericano).

No faltan las directivas españolas. **Gloria Ortiz**, de Bankinter, se sumará a **Patricia Ayuela** (Línea Directa); **Isabel Lozano** (Atrys Health); y a **Ana Botín** y **Adriana Domínguez**, presidentas ejecutivas de Santander y Adolfo Domínguez, respectivamente. Además, tres españolas están al frente de grupos extranjeros. **Ester Baiget**, de la *biotech* danesa Novozymes; y **Belén Garijo** es la mujer más poderosa del índice alemán Dax como CEO de la farmacéutica alemana Merck. Desde 2022, **Barbara Martin Coppola**, con nacionalidad española y francesa, dirige Decathlon.

Ana Botín, presidenta ejecutiva de Santander.

Mary Barra, consejera delegada de General Motors.

Safra Catz, consejera delegada de Oracle.

Adriana Domínguez, presidenta ejecutiva de Adolfo Domínguez.

Emma Walmsley, consejera delegada de GSK.

Belén Garijo, consejera delegada de Merck KGaA.

Ester Baiget, consejera delegada de Novozymes.

Catherine MacGregor, consejera delegada de Engie.

Patricia Ayuela, consejera delegada de Línea Directa.

Karen Lynch, presidenta y CEO de CVS Health.

Barbara Martin Coppola, consejera delegada de Decathlon.

Julie Swett, presidenta y CEO de Accenture.

30 CEO MUJERES

- **Lynn Good** (1959), presidenta y CEO de Duke Energy desde julio 2009.
- **Phebe Novakovic** (1957) presidenta y CEO de General Dynamics desde enero de 2013.
- **Mary Barra** (1961), CEO de General Motors desde enero de 2014.
- **Ana Botín** (1960) presidenta ejecutiva de Santander desde septiembre de 2014.
- **Safra Catz** (1961), CEO de Oracle desde septiembre de 2014.
- **Lisa Su** (1969), CEO de AMD desde octubre de 2014.
- **Vicki Hollub** (1960), presidenta y CEO de Occidental Petroleum desde abril de 2016.
- **Adena Friedman** (1969), CEO del Nasdaq desde enero de 2017.
- **Emma Walmsley** (1969). CEO DE GSK desde abril 2017.
- **Gail Boudreaux** (1960), presidenta y CEO de Elevance Health desde noviembre de 2017.
- **Shemara Wikramanayake** (1962), CEO de Macquarie desde diciembre 2018.
- **Kathy Warden** (1971) presidenta y CEO de Northrop Grumman desde enero de 2019.
- **Hilde Merete Aasheim** (1958), presidenta y CEO de Norsk Hydro desde mayo 2019.
- **Corie Barry** (1975), CEO de Best Buy desde abril de 2019.
- **Julie Sweet** (1966), CEO de Accenture desde septiembre de 2019.
- **Ester Baiget** (1971), CEO de Novozymes desde febrero de 2020.
- **Adriana Domínguez** (1976), presidenta ejecutiva de Adolfo Domínguez desde mayo de 2020. Antes CEO.
- **Carol Tomé** (1957), CEO de UPS desde junio de 2020.
- **Amanda Blanc** (1967), CEO de Aviva desde julio de 2020.
- **Anna Borg** (1971), CEO de Vattenfall desde septiembre de 2020.
- **Belén Garijo** (1960), CEO de Merck KGaA desde septiembre de 2020.
- **Catherine MacGregor** (1972), CEO de Engie desde enero de 2021.
- **Karen Lynch** (1963), presidenta y CEO de CVS Health desde febrero de 2021.
- **Jane Fraser** (1967), CEO de Citigroup desde marzo de 2021.
- **Barbara Martin Coppola** (1976), CEO Decathlon desde enero 2022.
- **Lynn Martin** (1975). CEO del Nyse desde enero de 2022.
- **Patricia Ayuela** (1975), CEO de Línea Directa desde febrero de 2022.
- **Christel Heydemann** (1974), CEO de Orange desde abril de 2022.
- **Jennifer Rumsey** (1978), presidenta y CEO de Cummins desde agosto de 2022.
- **Priscilla Almodovar** (1967), CEO de Fanny Mae desde diciembre de 2022.

Las descatadas en gris son de nacionalidad española.

CONSUMO

El té de burbujas chino quiere causar furor en el extranjero

Marcas chinas de té de burbujas como ChaPanda, Mixue y Guming estudian cotizar en Bolsa, tras ser pioneras del 'boom' que registra este producto en China.

Thomas Hale / Wang Xueqiao / Chan Ho-him / Gloria Li.
Financial Times

En un cruce de calles del centro de Shanghái, el mercado del té de burbujas está abarrotado. Frente a una de las 8.000 tiendas nacionales de ChaPanda, el especialista en té rival Heytea intenta captar clientes. Al lado, se está abriendo otro establecimiento. "Estudiantes adolescentes y trabajadores en la treintena lo beben cada dos por tres. No pueden pasar sin él", explica un trabajador de ChaPanda.

Más conocidas por la variedad inventada en la década de 1980 en Taiwán que incluye perlas de tapioca o *burbujas*, las bebidas de té con leche aromatizado han resultado un éxito en todo el mundo. Ahora, las empresas de China continental, animadas por un reciente *boom* doméstico, intentan recaudar fondos y crecer fuera del país.

Los mercados extranjeros tienen un "enorme potencial", afirmaba Wang Hongxue, CEO de ChaPanda, en una rueda de prensa el lunes en Hong Kong, antes de una salida a Bolsa en el territorio con la que pretende recaudar unos 330 millones de dólares.

La empresa, que ve oportunidades en el sudeste asiático y tiene perspectivas de crecimiento a nivel nacional, abrió su primera tienda en Corea del Sur en 2023. Heytea irrumpió en Nueva York en el mes de diciembre.

Mixue y Guming, ambas conocidas por sus bajos precios y por ser la primera y segunda cadenas de té de burbujas de China, respectivamente, también estudian salir a Bolsa en los próximos meses en Hong Kong, ya que los ingresos pueden gestionarse mejor fuera de China continental.

Mixue abrió su primera tienda internacional en Hanoi en 2018 y ahora cuenta con más de 3.000 tiendas fuera de China. Guming, que describió el mercado chino en su prospecto como "muy competitivo y cambiante", anunció que "evaluaría las oportunidades para entrar en mercados extranjeros".

Su éxito a nivel nacional será la base de su estrategia.

Sólo en China continental, la Asociación de Cadenas de Tiendas y Franquicias afirmó que el mercado de bebidas a base de té recién hechas alcanzó los 104.000 millones de yuanes (14.000 millones de dólares) en 2022, casi el doble que en 2018 (534.000 millones de yuanes). En septiembre calculó que el mercado en 2023 llegaría a los 150.000 millones de yuanes.

Para ChaPanda, las ventas en sus franquicias aumentaron de 10.000 millones de yuanes en 2021 a 17.000 millones en 2023, en un momento en que muchas otras industrias de consumo luchaban contra los efectos de la pandemia.

"Las marcas de té con leche tienen un atractivo mucho mayor en comparación con las cadenas de café", afirmó Jason Yu, director gerente de Kantar Worldpanel, un grupo de investigación de consumo. Las empresas continentales, presionadas para competir con nuevas ideas, "han llevado la categoría al siguiente nivel. Ya no es sólo té con leche. Es una bebida a la que se le puede añadir todo lo que uno pueda imaginar", añade Yu.

El bajo precio de la bebida ha ayudado a los fabricantes a sortear la caída del consumo en China

Las principales marcas estudian su salida a Bolsa en Hong Kong en los próximos meses

Este tipo de productos, que en Shanghái suelen costar entre 15 y 20 yuanes, también resisten la pérdida de confianza de los consumidores en China continental. Pekín fijó su objetivo de crecimiento económico más bajo en décadas, un 5%, en 2023 y este año. En este contexto económico, la atención se ha desplazado a la idea de "reducir el consumo", en la que los hogares recortan las compras más caras.

"Todos los datos indican que los consumidores chinos se están apretando el cinturón este año", afirma Jeffrey Towson, fundador de TechMoat Consulting. No obstante, añadió que productos como el helado y el té de burbujas son "caprichos baratos para los consumidores" y que estos negocios "deberían registrar buenos datos en tiempos de ralentización".

Los productos varían de precio, pero las bebidas de Mixue, que contaba con 30.000 tiendas en diciembre y que, como muchos de sus competidores, opera con un modelo de franquicia, pueden costar tan sólo 6 yuanes y son populares en las ciudades más pequeñas. Mixue cuenta incluso con sus propias fábricas y, en su folleto de salida a bolsa, afirmó que ofrecía "servicios logísticos gratuitos en todo el país" a sus miles de franquiciados, que le compran ingredientes, materiales de márketing y equipos.

ChaPanda y Guming evitaron hacer comentarios. Mixue tampoco quiso hacer declaraciones.

Muchos proveedores internacionales destacan el origen taiwanés del té de burbujas, pero las bebidas de té con leche que se venden en el continente suelen asociarse con las antiguas tradiciones de consumo de té del país.

Mixue, la mayor cadena de establecimientos de té de China, tiene previsto salir a Bolsa.

Para Mark Tanner, director general de la agencia de branding China Skinny, con sede en Shanghái, la demanda de este producto se asocia a un elemento de orgullo nacional. "El café es un producto extranjero, mientras que el té es muy chino", afirma. Al mismo tiempo, "toda la innovación que se está produciendo está impulsando a muchos de estos jóvenes consumidores".

Ping Xiao, profesor de márketing de la Melbourne Business School, afirma que los mercados extranjeros en los que hay muchos ciudadanos chinos presentan "una auténtica oportunidad para que los consumidores extranjeros conozcan las marcas chinas y la rica cultura del té del país". Sexy Tea, otro competidor del té de burbujas, es conocido por incorporar a sus productos elementos de la cultura china denominados *guochao* u *onda nacional*, según la consultora Daxue.

Jeongwen Chiang, profesor de márketing de la China Europe International Business School, afirma que la expansión "puede no resultar tan complicada si se recurre a *joint ventures* con socios locales o acuerdos de licencia".

En una tienda de Shanghái de Chagee, una popular marca de té con leche que permite a los clientes hacer pedidos a un precio rebajado de 16 yuanes en una aplicación de WeChat, Jing Li, de 30 años, se lleva bebidas para todos sus compañeros. "El té continental está evolucionando debido a la competencia", afirmó. Otro cliente de unos 40 años asegura que le gustaban el café y el té, pero que este último es "más adecuado para el paladar chino".

En el panel del establecimiento había imágenes que ilustran la larga tradición del té en el país. Esta estrategia de márketing resulta una parte fundamental de una carrera hipercompetitiva por los clientes.

COMERCIO ELECTRÓNICO

Los artículos de lujo ya no se venden por Internet

La pandemia dio lugar a un auge de minoristas que vendían marcas de diseñador. Pero Matches está actualmente en suspensión de pagos y Farfetch fue vendida para evitar la insolvencia.

Adrienne Klasa. Financial Times

A principios de noviembre, un grupo de unos 20 altos directivos del grupo de lujo Kearing y el minorista online británico Farfetch se reunieron en la elegante sala de juntas de la empresa en París.

La reunión suponía una oportunidad para que el fundador de Farfetch, José Neves, presentase su estrategia como socio minorista al nuevo equipo de altos ejecutivos del propietario de Gucci y Saint Laurent.

Bajo la superficie, sin embargo, crecía la tensión sobre la salud financiera de Farfetch, que quemaba efectivo mientras aumentaban las pérdidas. En lugar de discutir las operaciones de Farfetch, Neves trató de deslumbrarlos con el lanzamiento de una campaña publicitaria multimillonaria en la Super Bowl, según dos personas con conocimiento de la situación.

Su propuesta fue rechazada rotundamente por el grupo francés y la reunión terminó en un tono agrio, explican.

Tres semanas más tarde, Farfetch canceló abruptamente sus resultados del tercer trimestre al conocerse la noticia de que Neves estaba buscando un "caballero blanco" para sacar la empresa de la Bolsa en un intento de evitar la insolvencia. A mediados de diciembre, el grupo coreano de comercio electrónico Coupang compró Farfetch a precio de saldo, culminando así la espectacular caída en desgracia de un grupo que cotizaba en Nueva York y llegó a valer 24.900 millones de dólares. Desde entonces, Neves ha abandonado la empresa que fundó en 2007.

Ese mismo mes, la rival británica Matchesfashion fue vendida al grupo Frasers de Mike Ashley por 52 millones de libras, generando pérdidas sustanciales para su propietario, la firma de capital riesgo Apax Partners, que compró la empresa en 2017 por 1.000 millones de dólares.

El sector del lujo se ha ralentizado tras el final de la pandemia.

Sólo tres meses después, Frasers declaró a Matches en suspensión de pagos y despidió a la mitad de su plantilla. Matches tuvo que desalojar sus oficinas en el edificio Shard de Londres hace unas semanas.

La implosión de Matchesfashion y de Farfetch representa un dramático ajuste de cuentas para el sector del comercio electrónico de lujo, que hasta hace poco se había beneficiado de algunas de las tendencias más poderosas de la última década: la era del dinero barato, un auge histórico de las ventas de artículos de lujo y el Covid.

Empresas como Matchesfashion y Farfetch lograron recaudar cientos de millones de euros de inversores, mientras los tipos de interés estaban bajos. Cuando llegó el Covid, el sector empezó a parecer una apuesta acertada, ya que los consumidores de todo el mundo abrazaron el comercio online, aparentemente dispuestos a devolver los productos que no les quedaban bien. Los compradores podían buscar y comparar una amplia variedad de marcas desde la comodidad de su propia casa.

El sector se benefició de la era del dinero barato, el auge de las ventas de artículos de lujo y el Covid

La venta minorista online es un negocio de márgenes bajos en el que abundan los descuentos

Desafío al modelo del lujo

El auge de estos minoristas online supuso un duro desafío a la forma convencional de hacer negocios en el sector del lujo, donde las marcas controlan férreamente la distribución y gastan mucho en tiendas lujosas en ubicaciones caras para que los clientes puedan experimentar la sensación y el tacto de sus productos únicos.

Pero el paso del Covid ha reducido parte del atractivo de las compras online. Muchos compradores quieren probarse los productos caros antes de comprarlos, sobre todo si son para una ocasión especial.

Además, los últimos años han puesto de manifiesto un choque fundamental entre los factores económicos de un sitio de comercio electrónico que vende múltiples marcas y la industria del lujo. Mientras que la venta minorista online es, por lo general, un negocio de márgenes bajos en el que abundan los descuentos, el lujo es un negocio de márgenes elevados en el que las marcas protegen celosamente los precios y la comercialización de sus productos.

La situación no se reduce a Matchesfashion y Farfetch: el grupo suizo de lujo Richemont también intenta deshacerse de su deficitario negocio de comercio electrónico Yoox-Net-a-Porter tras acumular 1.800 millones de euros en provisiones.

Claudia D'Arpizio, socia de la consultora Bain, afirma que existen "problemas individuales" en cada una de estas empresas, pero que el sector minorista del lujo online en su conjunto ha sido testigo de "una tormenta perfecta".

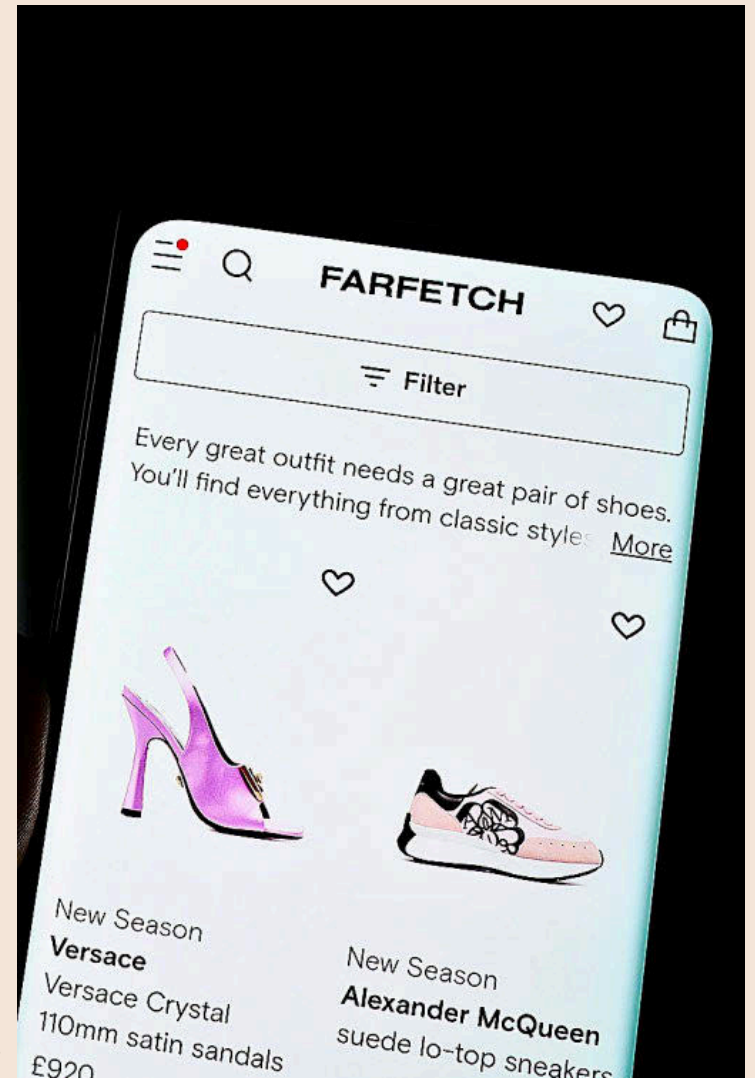
"El coste de hacer negocios ha ido aumentando, tienen que actualizar la tecnología y hacer grandes inversiones, con lo que la rentabilidad no ha llegado fácilmente", explica. "Así que llega un momento en que el modelo se rompe".

Detrás de estos problemas está una ralentización del sector del lujo tras el final del *boom* de la era de la pandemia, cuando compradores armados con cheques de estímulo se dieron el gusto de comprar bolsos y ropa de diseño. Según HSBC, se espera que este año el crecimiento orgánico de las ventas de los principales grupos de lujo se ralentice hasta el 7,5%, por debajo de las medias de dos dígitos de los últimos años, a medida que se agotan los ahorros y empeoran las perspectivas económicas de China, motor del crecimiento del lujo.

Tom Chapman, cofundador de Matchesfashion, afirma que el concepto inicial era el de una experiencia de compra online muy cuidada, más que el amplio mercado de productos de diseño en el que se convirtió.

"Siempre hemos tenido claro que una plataforma de moda tendría dificultades para ser rentable. No se puede operar un negocio de comercio electrónico de moda de lu-

Dreamstime

Tienda de Gucci en Bangkok, la capital de Tailandia.

Farfetch llegó a valer casi 25.000 millones de dólares.

jo con esos márgenes", dice, citando los altos costes de envío, márketing y creación de contenidos. "Los números simplemente no cuadran".

El comercio electrónico de lujo siempre ha tenido sus escépticos. "Muchos sitios web pierden dinero. Creamos un sitio relativamente pequeño llamado 24S, que por desgracia no es una excepción a la regla", explicó Bernard Arnault, consejero delegado de LVMH, a los inversores en febrero de 2020.

Ese recelo entre algunas marcas de lujo dejó un hueco a empresas como Farfetch, Matchesfashion y Net-a-Porter. Farfetch y Yoox también empezaron a ofrecer servicios y software para crear y gestionar empresas de comercio electrónico para marcas de lujo y grandes almacenes como Harrods.

Con el tiempo, algunas de las principales figuras del sector decidieron participar. Richemont y el *family office* de François-Henri Pinault, de Kering, invirtieron directamente en algunas de estas plataformas, como Farfetch, al tiempo que llegaban a acuerdos para utilizar su tecnología para ofrecer online sus propias marcas. Richemont compró Net-a-Porter en 2010 antes de fusionarla con Yoox cinco años más tarde.

Sin embargo, a medida que las plataformas crecían, empezaron a aparecer grietas en el modelo. El número de plataformas se multiplicó, aumentando la competencia y reduciendo su diferenciación, y los negocios tuvieron problemas para alcanzar una rentabilidad fiable.

El grupo coreano Coupang compró Farfetch a precio de saldo.

Aunque la pandemia llevó a empresas como Farfetch a alcanzar las valoraciones más altas de su historia gracias a que el optimismo de los inversores sobre el futuro de las compras digitales alcanzó su punto álgido, también empujó a las marcas de lujo a invertir más en sus propias capacidades de comercio electrónico y distribución.

Antes de la pandemia, muchas marcas ya estaban dando mayores pasos para controlar los precios de sus productos, y se sintieron aún más frustradas cuando las plataformas de comercio electrónico respondieron a la incertidumbre relacionada con el Covid y al exceso de inventario ofreciendo más descuentos.

Grandes marcas propiedad de grupos como Kering y LVMH presionaron para cambiar a un modelo de concesión, reduciendo la necesidad de las plataformas de mantener inventario, pero también recortando unos márgenes ya de por sí escasos.

Problemas individuales

Al mismo tiempo, la mayoría de las grandes plataformas se enfrentaban a problemas individuales en sus negocios. En Farfetch, Neves se había embarcado en una serie de proyectos, incluidas varias adquisiciones, que consumían recursos y dividían el foco, mientras los gastos generales se disparaban y la plantilla tocaba techo en más de 6.000 empleados.

Sigue habiendo dudas sobre la precariedad de su situación financiera antes de la venta a Coupang. A mediados de octubre, Neves envió un correo electrónico a la plantilla asegurando que la empresa disponía de 454 millones de dólares en efectivo y equivalentes a finales de agosto.

Un grupo de acreedores de Farfetch que intentó organizar un desafío al acuerdo con Coupang dijo en una declaración de enero que tenían "serias preocupaciones sobre el rápido e inexplicable deterioro de la posición financiera de Farfetch".

Desde entonces, la venta a Coupang se ha cerrado.

En Yoox-Net-a-Porter, una problemática reorganización tecnológica y logística se prolongó durante años y costó cientos de millones de euros. Farfetch había acordado en 2022 comprar una participación del 47,5%, pero el acuerdo se frustró debido a sus propios problemas financieros.

En Matches, Tom y Ruth Chapman, un matrimonio y equipo que fundó el negocio como *boutique* en un suburbio de Londres en 1987, vendieron una participación mayoritaria a Apax en 2017. Desde entonces, la empresa ha pasado de ganar dinero a profundizar en las pérdidas, a pesar de que Apax invirtió algo menos de 600 millones de libras. Matches ha tenido cuatro consejeros delegados en cinco años.

El número de plataformas se multiplicó, lo que redujo su diferenciación

Los descuentos no sentaron bien a las marcas, lo que llevó a que cortaran lazos con las plataformas

El Brexit también supuso un duro golpe para la empresa, que realiza toda su distribución fuera de Reino Unido.

Una vez que Apax decidió que no podía hacer que Matches funcionase y que necesitaba vender, Frasers fue el único comprador dispuesto, según dos personas conocedoras del proceso. Fuentes próximas a Matches eran optimistas en cuanto a la posibilidad de que el nuevo operador pudiera sacar adelante la empresa, manteniendo los puestos de trabajo, integrando Matches en la cadena de tiendas de lujo Flannels de Frasers e incorporando al minorista electrónico a la infraestructura de distribución del grupo.

Pero el planteamiento de los nuevos propietarios pareció fracasar. Frasers no pagó a unas 200 marcas, que a su vez se negaron a enviar nuevo inventario. Bajo su nuevo propietario, Matches también suprimió las ventajas vip y el envío gratuito, y presionó a las marcas para que hicieran descuentos de hasta el 30% para cobrar. Las ventas se desplomaron en enero y febrero.

Los descuentos, en particular, no sentaron bien a las marcas, lo que llevó a firmas de renombre como Saint Laurent, de Kering, Loewe, de LVMH, y The Row a cortar lazos con Matches.

A medida que se asienta el polvo, los inversores y los clientes del lujo se preguntan qué minoristas digitales sobrevivirán. Ejecutivos y analistas del sector creen que los mejor posicionados son los que no hacen descuentos y ofrecen un servicio más específico y personalizado a los consumidores más adinerados, como Mytheresa, el minorista de lujo alemán.

"Los clientes siguen valorando los entornos de compra multimarca. La experiencia de compra monomarca puede resultar aburrida y no se pueden combinar estilos de compra con otras [marcas]", afirma D'Arpazio, de Bain. "El reto ahora es encontrar una fórmula que pueda funcionar, tanto para las marcas como para los minoristas online".

EL FUTURO DE LA TECNOLOGÍA

¿Cuánto tardará en superar la IA a la inteligencia humana?

La predicción de Elon Musk de que las máquinas superarán en inteligencia a los expertos humanos en 2025 es diferente a la opinión de sus rivales de OpenAI, Google y Meta.

George Hammond.
Financial Times

Una serie de avances en inteligencia artificial a lo largo del año pasado ha aumentado las expectativas sobre la llegada de máquinas capaces de superar a los humanos expertos en una serie de tareas intelectuales.

Ante la aparente aceleración del progreso de la IA, en Silicon Valley existe un consenso casi total en que capacidades que parecían descabelladas hace sólo unos años están ahora más cerca.

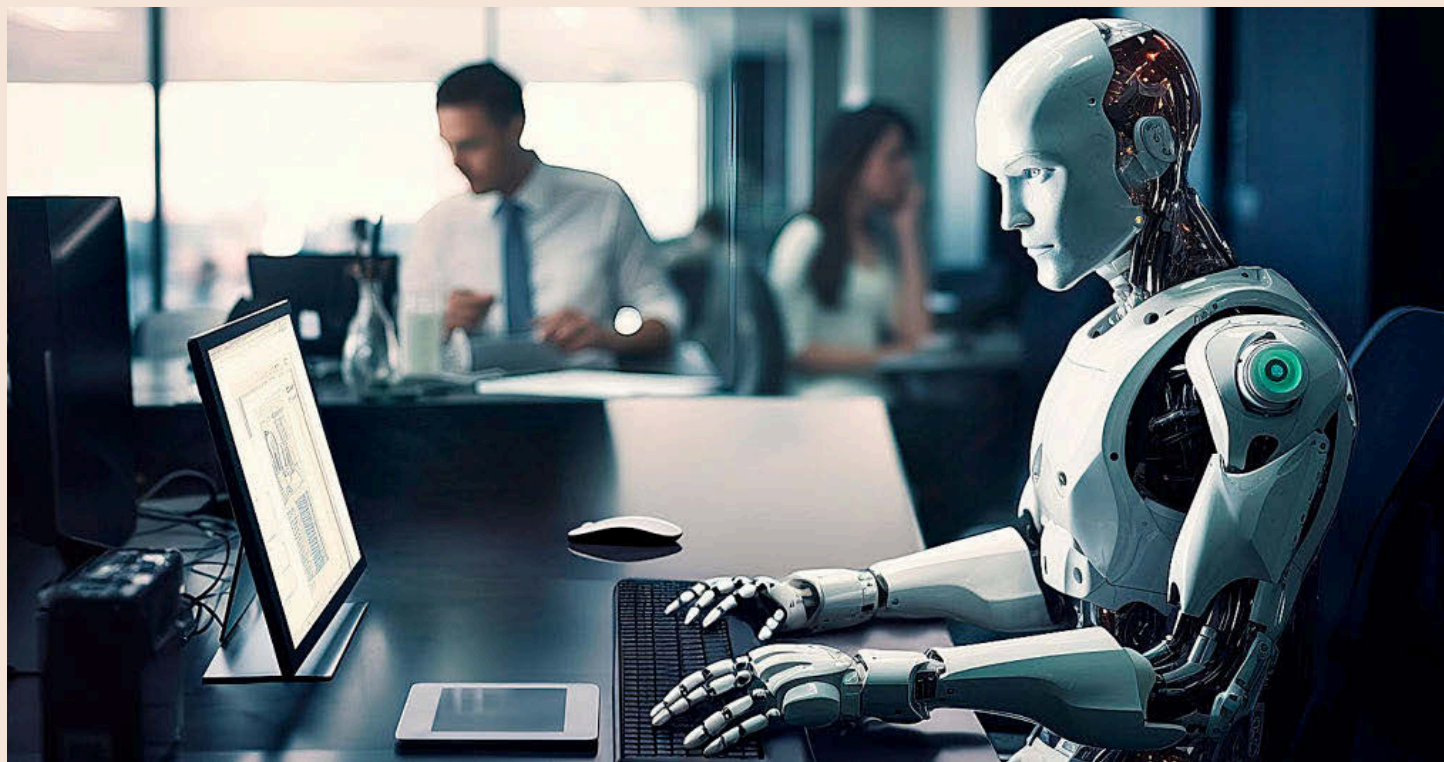
Pero si se pregunta a los investigadores de la IA cuándo esperan alcanzar exactamente este hito, responderán con más argumentos que fechas precisas.

Elon Musk, el multimillonario propietario de Tesla y SpaceX que invierte cada vez más tiempo y esfuerzo en la IA, afirmó esta semana que la llamada inteligencia artificial general (IAG) podría alcanzarse el año que viene.

Utilizada a menudo para referirse a las máquinas cuya inteligencia supera a la humana, la IAG es un concepto amorfo que quienes intentan alcanzarlo definen como un objetivo en movimiento más que un destino fijo.

La declaración de Musk suscitó el menosprecio de investigadores rivales como Yann LeCun, científico jefe de IA de Meta, que sostiene que la IAG está a décadas de distancia.

A medida que se intensifica la carrera por alcanzar la IAG, y con ella la supremacía sobre una tecnología que se prevé que genere billones de dólares de valor, las principales figuras del sector hacen sus apuestas sobre cuándo y cómo podría llegar.

Musk se ha convertido en el mayor optimista de Silicon Valley sobre la IA. Las mejoras del año pasado en los grandes modelos lingüísticos, los sistemas detrás de aplicaciones como ChatGPT, y la capacidad de procesamiento disponible para alimentarlos le han llevado a adelantar su previsión sobre la IAG, según declaró esta semana.

La inteligencia artificial avanza de una manera muy rápida.

"Creo que tendremos una IA más inteligente que cualquier ser humano probablemente a finales del año que viene", afirmó Musk. Para finales de esta década, las capacidades de la IA serán probablemente mayores que las de toda la humanidad junta, añadió.

La IA que supera con creces el nivel de los expertos humanos se suele clasificar como "superinteligencia", en lugar de IAG.

"La IA registra el avance más rápido de las tecnologías que he visto en mi vida, y he visto muchas tecnologías", aseguró Musk a Nicolai Tangen, consejero delegado de Norges Bank Investment Management, en una entrevista publicada esta semana en su portal X.

El multimillonario nacido en Sudáfrica ha sido siempre una de las voces más optimistas del mundo de la tecnología, y sus predicciones, como las relativas a las capacidades de los Tesla autónomos, han resultado a menudo demasiado optimistas.

Algunos ven un incentivo financiero detrás de sus últimos comentarios. Musk, que cofundó OpenAI y abandonó el grupo tras mantener enfrentamientos con el consejo de administración, trata de recaudar miles de millones de dólares para su propia *start up* de IA, xAI.

Otros en la industria de la IA dudan de un avance tan inminente. Pero muchos de los rivales más cercanos de Musk no creen que la IAG esté demasiado lejos.

Dario Amodei, cofundador de Anthropic y una figura destacada en este campo, ha pronosticado que la IA podría igualar a un "humano generalmente bien educado" en un plazo de dos o tres años. Sin embargo, se niega a predecir cuándo podría la IA superar las capacidades humanas.

Es probable que la evolución futura dependa de factores difíciles de prever, como los avances en el aprendizaje automático, el aumento constante de la potencia de cálculo y un entorno regulatorio favorable.

Demis Hassabis, cofundador de DeepMind, de Google, especuló recientemente con la posibilidad de alcanzar la IAG en 2030. "Cuando creamos DeepMind en 2010, pensamos en un proyecto a 20 años vista, y creo que vamos por buen camino", declaró en febrero en un podcast presentado por Dwarkesh Patel. "No me sorprendería que tuviéramos sistemas similares a la IAG en la próxima década".

Muchos en la industria dudan de la predicción de Musk, pero no creen que la IAG esté muy lejos

Yan LeCun, científico jefe de IA de Meta, sostiene que el avance está a décadas de distancia

El consejero delegado de OpenAI, Sam Altman, se ha resistido sistemáticamente a poner una fecha precisa a la IAG. En enero, afirmó en el Foro Económico Mundial que podría lograrse en un futuro "razonablemente cercano".

Pero cuando se le pide una estimación sobre cuándo podría la IA superar a un individuo en múltiples ámbitos, Altman responde: "No sé cómo ponerle un calendario preciso, ni qué significa ya la IAG".

Altman, que el año pasado definió en un blog la IAG como "sistemas de IA que, en general, son más inteligentes que los humanos", puede tener sus propias razones para poner reparos. Algunos elementos de la relación comercial de OpenAI con su principal patrocinador, Microsoft, se disolverán cuando se alcance ese umbral.

La inversión de Microsoft le da licencia para utilizar la tecnología de OpenAI hasta que el consejo de administración de la *start up* determine que se ha alcanzado la IAG, según una demanda presentada por Musk contra la empresa.

Mientras que los fundadores de las *start up* más punteras de Silicon Valley prevén que se alcance la IAG a finales de la década, algunos de los investigadores más destacados del sector se muestran más cautos.

"Oímos a mucha gente decir: 'Dios mío, vamos a alcanzar la IAG a lo largo del próximo año'", explica LeCun, de Meta, que ha construido sus propios modelos de IA de gran potencia. "Hay gente muy destacada que dice cosas así y simplemente no está ocurriendo... Es mucho más difícil de lo que pensamos".

LeCun, una de las figuras más respetadas en el campo de la IA, ha restado importancia a la idea de que la IAG vaya a llegar de forma inminente. Lejos de amenazar a los humanos, el año pasado afirmó que los últimos modelos no eran mejores con el aprendizaje que un gato.

"La aparición de máquinas inteligentes o superinteligentes no va a ser instantánea. El progreso va a ser continuo a lo largo de los años", afirma. "Llevará años, quizá décadas... La historia de la IA es esta obsesión de gente demasiado optimista que luego se da cuenta de que lo que intentaba hacer era más difícil de lo que pensaba".

Sábado 20 y domingo 21 de abril de 2024

Expansión
del inversor

Cómo proteger la cartera del riesgo

La clave: diversificar la cartera. En renta variable es aconsejable tener valores de sectores cruciales, como las petroleras, negocios de defensa, bancos y defensivos, como eléctricas y farmacéuticas. También es oportuno tener renta fija a corto plazo y oro. P2y3

MERCADOS

Diversificar para proteger la

Más liquidez para aprovechar las oportunidades, buscar protección con el sector energético y repartir la

C.Rosique

El ataque de Irán a Israel y la reacción de este el viernes ha puesto en alerta a los inversores. Cuando aumenta la volatilidad (ha alcanzado máximos del año) es importante no dejarse llevar por las emociones y preparar la cartera antes para estar protegidos si aumentan los riesgos.

Lo primero que tiene que tener en cuenta el inversor es que hay que mantener la calma si la tensión se recrudece y no vender llevados por el pánico porque tras las fuertes caídas de un suceso puntual suelen producirse rebotes que se pierden si se está fuera. Varios estudios apuntan que estar fuera del mercado solo las diez mejores sesiones en un periodo largo, de unos 20 años, supone renunciar a gran parte de la rentabilidad.

Perderse los 10 mejores días del mercado entre 2003 y 2022 supone que 10.000 dólares invertidos habrían pasado a 29.708 dólares, frente a los 64.844 dólares obtenidos manteniendo todos los días invertidos, según un estudio de JPMorgan.

DIVERSIFICAR

"La diversificación es la mejor protección en condiciones como las actuales, con deuda pública y corporativa de calidad, y compañías con balances sólidos", comenta Roberto Scholtes, de Singular Bank.

"Cuando aumenta la volatilidad no hay que perder la templanza y las carteras tienen que estar diversificadas", recalca Lucía Gutiérrez-Mellado, de JPMorgan AM.

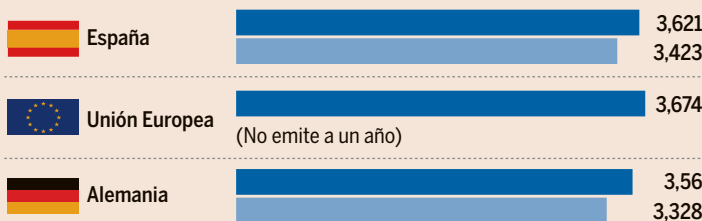
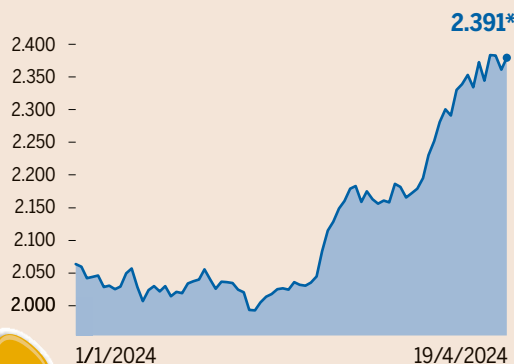
Con muchos índices marcando máximos históricos en el mes de marzo cualquier excusa es buena para caer y las tensiones geopolíticas pueden desencadenar una corrección que se estaba esperando. "Hay que evitar decisiones precipitadas, sin analizar los distintos escenarios y sus consecuencias, teniendo en cuenta lo que ya puede estar descontado por los mercados", apunta Scholtes.

Javier Molina, de eToro, asegura que la diversificación es clave para limitar el riesgo. Las fórmulas son diversas, desde apostar por fondos de renta variable mundial, ETF o seleccionar compañías de sectores que aguanten bien.

Entorno

- Las bolsas viven un mes de abril bajista tras el rally protagonizado por los grandes índices en marzo que llevaron a algunos de ellos a récord.
- El incremento de la tensión entre Israel e Irán por el conflicto en Gaza añade incertidumbre y mantiene al mercado vigilante.
- Por ahora, los mercados esperan que el conflicto geopolítico no escale más pero tienen en el radar a compañías como las petroleras.
- Los expertos vigilan de cerca el precio del petróleo y su impacto en la inflación por el efecto que puede tener en las decisiones de los bancos centrales.
- El oro, activo refugio por excelencia, cotiza en máximos, por encima de los 2.300 dólares por onza.

EL PUZLE DE LA INVERSIÓN

Ideas para diversificar la cartera si la tensión aumenta.

MÁS LIQUIDEZ

Scholtes, de Singular Bank, apunta que en momentos de gran incertidumbre y tras una fuerte tendencia alcista en las bolsas, lo recomendable es no exceder el peso en renta variable que cada inversor se haya fijado como referencia neutral en su cartera. Aconseja diversificar y mantener liquidez para aprovechar los eventuales recortes, y reforzando los activos que puedan descorrelacionar e incluso beneficiarse de las tensiones. "Puede ser prudente para manejar mejor las fluctuaciones del mercado y capitalizar oportunidades que surjan", apunta Molina.

RENTA FIJA

Para Wellintong Management, una cartera diversificada de títulos de renta fija puede de proporcionar una buena cobertura a los activos de riesgo este año, incluso su la correlación con la renta variable se mantiene alta.

Para esta firma, la desaceleración de la inflación y el repunte de los riesgos geopolíticos añaden atractivo a las estrategias de bonos, sobre todo del segmento de crédito, ya que combinan alto rendimiento y potencial crecimiento en un contexto de aversión al riesgo.

GVC Gaesco Valores aconseja duraciones cortas en renta fija y eToro cree que los bonos gubernamentales y corporativos de alta calificación pueden ofrecer estabilidad y actuar como refugio durante períodos de turbulencia del mercado. ICapital recomienda deuda y bonos privados de alta calidad con duraciones no superiores a 1,5 años. Aconseja una diversificación sectorial

Si hay caídas en las bolsas algunos valores pueden ser oportunidades de compra

elevada, en euros para evitar riesgo divisa, y que cuente con diversos plazos a vencimiento, de 6 meses y a 1,5 años, pudiendo renovar así las posiciones que vayan venciendo.

Singular Bank explica que en el actual contexto y con los atractivos tipos de interés conviene tener la renta fija invertida a medio plazo, ya que las curvas podrían relajarse si aumenta la aversión al riesgo y corrigen las bolsas. Recomienda tener también una exposición limitada al crédito de peor calidad y a empresas vulnerables si se dispararan los costes energéticos.

En BlackRock Investment Institute creen que el sector energético es "un potencial amortiguador de la cartera frente al riesgo geopolítico" y piensan que "los bonos estadounidenses a largo plazo son menos eficaces en este entorno de mayor inflación".

Para la parte de la cartera de renta fija a corto plazo Auriga Bonos da acceso a una amplia variedad de subastas del Tesoro, tanto español como de países europeos que ofrecen más del 3% de rentabilidad en las emisiones a seis meses y un año y con una comisión de dos euros por cada mil invertidos. También da acceso al minorista a cerca de 2.000 bonos emitidos por gobiernos y compañías.

BOLSA

Una cartera diversificada con cierta tolerancia al riesgo tiene que tener renta variable, aunque como protección se puede reducir ligeramente el peso destinado a la Bolsa para tener liquidez para hacer compras selectivas si los mercados caen.

Los expertos aconsejan combinar sectores defensivos con aquellos beneficiados por un entorno de energía cara, como las petroleras, y de tipos prolongadamente altos (financieras). Singular Bank aconseja mantener la exposición a los sectores de crecimiento que no resultan afectados por este tipo de turbulencias: salud y tecnología.

Si la tensión geopolítica tensa los mercados y el petróleo se mantiene alto, compañías como la española **Repsol**, las europeas TotalEnergies y BP junto con la americana Chevron pueden hacerlo bien. La elevada generación de caja del sector le brinda atractivo, según GVC Gaesco.

cartera de los riesgos

inversión en Bolsa mundial, renta fija a corto y materias primas, la receta.

RENTA VARIABLE

Los valores mas destacados
Pontencial alcistaen porcentaje y precio objetivo en moneda local

Recomendaciones de los analistas, en % sobre el total

Sector	Valor	Potencial (%)	Precio objetivo	Comprar	Mantener	Vender
Petroleras	Repsol	**19**	17,78	72,7	24,3	3
	BP	**15,7**	595,5	66,7	23,8	9,5
	TotalEnergies	**6,3**	71,55	63	37	
Utilities	Enel	**26,9**	7,55	78,6	21,4	
	Endesa	**20,1**	20,92	52	44	4
	Iberdrola	**9,8**	12,45	50	46,9	3,1
Farmacéuticas	Zealand Pharma	**31,9**	769,44	88,9		11,1
	Merck KGAA	**25**	182,56	85,7	14,3	
	Sanofi	**20,9**	105	71,4	25	3,6
	AstraZeneca	**14,5**	12.553	75,8	21,2	3
Financieras	Santander	**16**	5,23	71,9	25	3,1
	CaixaBank	**11,9**	5,38	70,4	25,9	3,7
	UniCredit	**10,7**	39	76,9	23,1	
	Intesa Sanpaolo	**10,4**	3,73	78,6	21,4	
Defensa y Ciberseguridad	Crowdstrike	**41**	401	92,2	7,8	
	Indra	**21**	21,65	65	35	
	Palo Alto	**19,1**	334,4	71,2	28,8	
Infraestructuras	Vinci	**19**	134,83	92,6	7,4	
	Sacyr	**18,1**	3,91	93,3		6,7
Alimentación	Viscofan	**19,5**	70,62	92,3	7,7	

Fuente: Auriga Bonos, Bloomberg y elaboración propia

La española se anota un 11% en 2024 y tiene un potencial de revalorización de cerca del 19%, hasta los 17,78 euros. Los analistas de Santander le extienden el recorrido en Bolsa hasta los 20 euros.

La francesa **TotalEnergies** suma cerca del 9% este año y tiene un potencial superior al 22,6%, hasta los 82,30 euros para los analistas de AlphaValue y hasta los 75 euros para JPMorgan, que son más optimistas que el consenso, que le fija el precio objetivo en 71,55 euros, un 6% por encima del cierre del viernes.

También hay optimismo con la británica **BP**, que suma más del 10% este año y tiene un potencial cercano al 16%.

Chevron avanza cerca del 5% este año y puede escalar un 15% extra, hasta los 180,88 dólares.

Las empresas de defensa se benefician del incremento del gasto de los Estados en un mundo con cada vez más conflictos. Citi, Berenberg, HSBC, Goldman Sachs y Morgan Stanley han revisado al alza las valoraciones de algunas empresas del sector que habían subido mucho este año y habían alcanzado su objetivo.

Entre ellas está la española **Indra**, que suma cerca del 30% desde enero y tiene otro 21% extra para el consenso del mercado y del 35%, hasta los 24,20 euros para Carlos Treviño, analista de Santander, el más optimista.

También **Rheinmetall**, la alemana del sector que sumó un 54% en 2023 y un 74% este tiene un 9% adicional, hasta los 546, según el consenso y superará los 600 euros para Goldman Sachs, HSBC y JPMorgan. Es una de las beneficiadas del incremento del presupuesto de defensa del Gobierno alemán, igual que **Thales** en Francia. Esta última suma un 15,9% este año y puede escalar un 16,1% extra, hasta los 180 euros según Berenberg. No obstante, en este sector hay que ser cautos y a estos precios invertir solo una pequeña parte de la cartera.

Hay firmas que aconsejan diversificar con una cesta de ciberseguridad, ya sea vía fondos como el Allianz Cyber Security o compañías del sector del estilo de **Palo Alto** (proveedor líder en cuota de mercado que ofrece soluciones en diversas áreas de la ciberseguridad), **Crowdstrike**, que incorpora la inteligencia artificial, la seguridad *cloud* y tiene una estrecha colaboración con la Administración americana, según Bankinter.

Las atractivas valoraciones de algunas compañías de servicios públicos, sus elevados dividendos y la futura caída de los tipos de interés pone en el radar a compañías como **Iberdrola**, **Endesa** y **Enel**.

Tienen un potencial de revalorización de entre el 10% y el 32% y su rentabilidad por dividendo está entre el 5% y el 7,7% con las previsiones para 2024. "El sector ha sufrido por los bajos precios de la energía y los elevados tipos de interés pero este escenario va cambiar y las valoraciones son atractivas para entrar ahora", comenta Ángel Olea, de Abante.

Junto con Atl, esta firma apunta también a las empresa de infraestructuras. **Sacyr** es uno de los valores del Ibex más recomendados por los expertos por su atractiva valoración respecto a sus comparables, según Ignacio Cantos, de Atl. Se anota un 5,9% en Bolsa y los analistas le fijan el precio objetivo un 18% más arriba.

Los expertos prefieren evitar compañías perjudicadas por el cierre de espacio aéreo

En el resto de Europa, las apuestas se centran en la francesa **Vinci**, que puede escalar un 19% hasta los 134 euros.

En un contexto en el que la inflación puede ser resistente y obligar a los bancos centrales a mantener los tipos de interés altos durante más tiempo de lo que se descontaba hace unos meses, los bancos tienen que formar parte de la cartera.

Santander y **CaixaBank** están entre los favoritos en España, junto a Sabadell, que aún cotiza con un descuento razonable. El que más rebaja presenta es **Unicaja**, un 55% respecto a su valor contable, y que se espera que muestre una fuerte mejora de sus resultados este año. Pero es una entidad menos diversificada y con algo más de riesgo.

Santander está entre los recomendados de iCapital. También de Goldman Sachs, que esta semana mostraba su preferencia por las bolsas española e italiana por el peso del sector financiero. El banco español se anota casi un 20% este año y tiene un potencial del 16%, hasta los 5,23 euros. A esto se suma una rentabilidad por dividendo del 4,5%.

CaixaBank puede escalar un 12%, hasta los 5,38 euros, pero su rentabilidad por dividendo estimada supera al 8%. El potencial de Unicaja sube al 17%, hasta los 1,34 euros, pero el respaldo no es tan unánime como en los dos anteriores.

UniCredit e **Intesa** siguen contando con la confianza de los analistas por la solidez de sus balances, buenos resultados y atractiva remuneración al accionista, vía dividendo y recompra de acciones. Tienen un recorrido en Bolsa superior al 10% y su rentabilidad por dividendo es superior al 6%. iCapital ve más recorrido a Intesa.

Para la parte defensiva de la cartera Singular, Atl Capital y Abante aconsejan farmacéuticas, ya que deberían estar aisladas de las tensiones geopolíticas y ofrecen una atractiva rentabilidad por dividendo. "Las preferimos a otro sector tradicionalmente defensivo como el de consumo básico, que podría sufrir incrementos de costes", apunta Scholtes.

AstraZeneca y **Sanofi** están entre las favoritas, junto a otras menos conocidas como **Merck** KGAA, que investiga medicamentos para enfermedades neurogenerativas y oncológicas y la danesa **Zealand Pharma**, que brilla por su fármaco para tratar la obesidad. Esta última, pese al rally de este año, está valorada casi un 30% por encima del cierre del viernes.

En consumo, algunas firmas ponen el foco en **Viscofan** que ha presentado unos buenos resultados en el trimestre, con un atractivo dividendo, y tiene un potencial superior al 19%, hasta los 70,62 euros.

GVC Gaesco recuerda que para limitar los riesgo evitaría empresas que salgan muy perjudicadas por cierres de espacios aéreos o que dependan como materia prima del petróleo.

ORO y OTROS

César Pérez, director de Inversiones de Pictet WM, cree que es posible aprovechar el aumento de la volatilidad, dado el bajo precio de protegerse. "Las opciones *put* pueden proporcionar un seguro valioso contra caídas significativas del mercado", comenta también Molina. "Además, mantenemos una posición estratégica en oro, reforzada por las persistentes preocupaciones respecto a la inflación, así como por la demanda por parte de los bancos centrales e instituciones como fondos soberanos, que se ha disparado desde las sanciones occidentales a las reservas de divisas rusas", dice Pérez.

A través de fondos, Bankinter apunta al producto de BlackRock, BGF World Gold e iCapital el BGF Natural Resources. Vía ETF recomienda el WisdomTree Physical Gold y el iShares Physical Gold.

Singular Bank cree que esta teórica protección podría no funcionar esta vez por la subida vertical que acumula en los últimos meses. Otro activo que puede servir de refugio es el franco suizo.

PRODUCTOS

Supermercados para comprar los mejores fondos de inversión

El mercado se ha llenado de plataformas de fondos. El inversor debe tener en cuenta la variedad de productos que distribuyen, las comisiones que trasladan al cliente y la inversión mínima requerida.

Sandra Sánchez

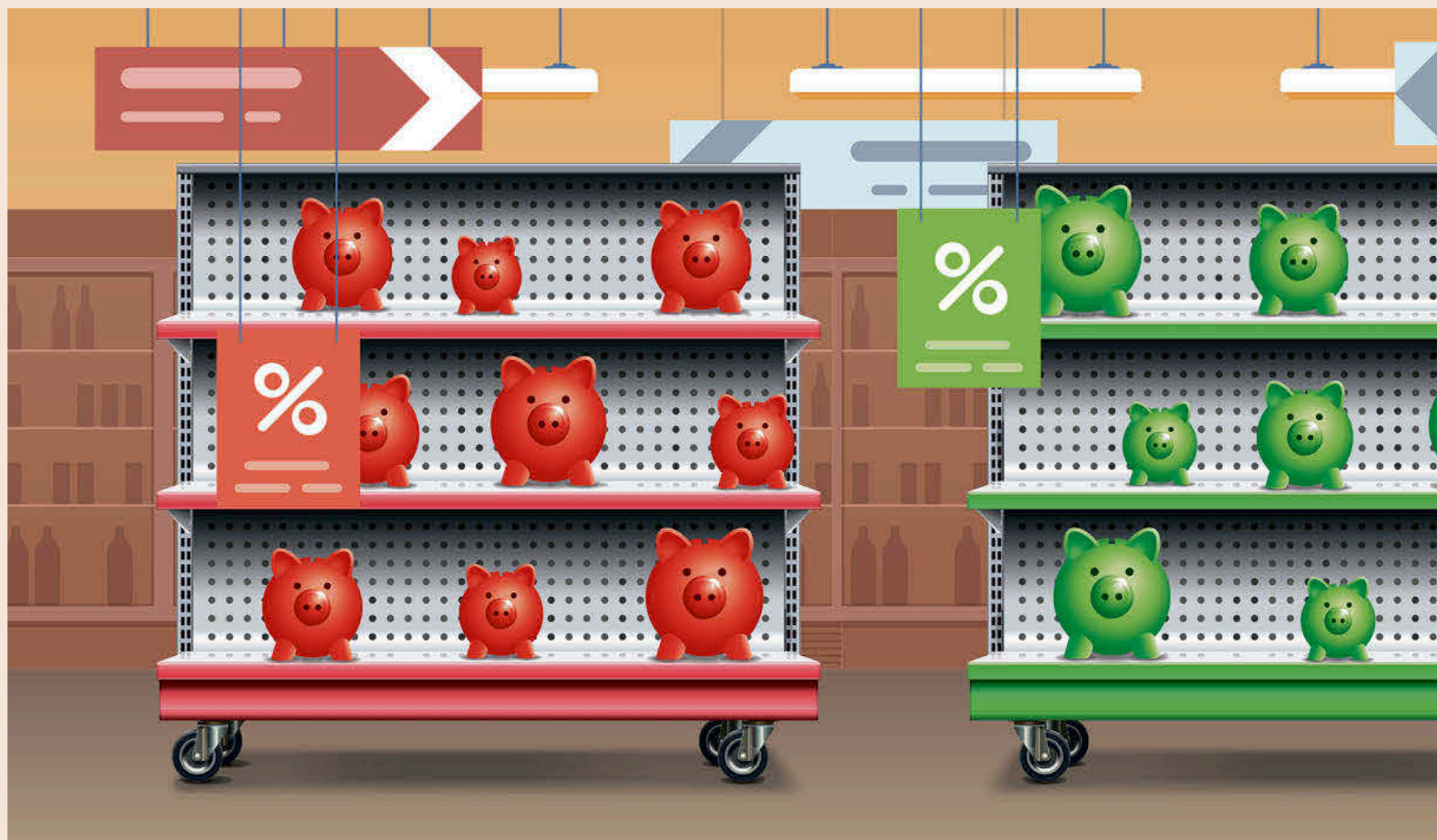
Los fondos de inversión no dejan de ganar partícipes en España. En los últimos años, el dinero que los españoles invierten en estos productos se ha disparado y ya supone más de 630.000 millones de euros, entre fondos de gestores nacionales y vehículos gestionados por grandes firmas de inversión internacionales.

Estos productos de inversión ofrecen de forma sencilla acceso a los pequeños inversores a carteras diversificadas con muy diferentes activos, gestionadas por profesionales, con precios cada vez más asequibles.

Sin embargo, no es sencillo elegir el fondo de inversión más adecuado para cada uno. Hay que tener en cuenta el perfil de riesgo del propio inversor, del producto, los activos en los que invierte, la rentabilidad cosechada por el fondo en el pasado, valorar las perspectivas de mercado, fijarse en los costes... Y después de todo esto, una vez acotado en qué tipo de fondo se quiere invertir y qué producto comprar, también puede llegar a ser complicado encontrar dónde comprarlo.

La banca tradicional ofrece todos los fondos de inversión del mercado. Es muy habitual que las entidades tengan un catálogo con productos propios que cubran todas las clases de activos (fondos renta variable, de renta fija, monetarios, alternativos, etcétera) y todas las posibles necesidades de un cliente que busca invertir rn fondos.

Sin embargo, si el inversor busca un fondo en particular de una gestora concreta, que no comercializa productos de forma directa, puede tardar en encontrarlo en su banco habitual. Sobre todo si no está dispuesto a invertir una cantidad mínima elevada (conforme aumenta el patrimonio del cliente, aumentan las alternativas de inversión disponibles).

Éste es un escenario bastante habitual entre pequeños inversores. Sobre todo entre aquellos que no están acostumbrados a moverse en el mundo de los fondos de inversión. ¿Cómo llegar entonces a los mejores fondos de inversión?

Los supermercados de fondos han crecido mucho en España en los últimos cuatro o cinco años. Son plataformas de inversión, no gestores, normalmente sin marca propia, que comercializan distintas gamas de fondos de terceras gestoras, tanto nacionales como internacionales, dentro de una oferta más amplia de productos financieros y de inversión.

Las diferencias entre ellas, que el inversor debe tener en cuenta, están en la variedad de fondos que distribuyen, el número de gestoras al que dan acceso, las comisiones que trasladan la cliente final, la inversión mínima a partir de la que el partícipe puede entrar al fondo, y alguna otra particularidad de cada una de ellas.

EXPANSIÓN detalla la oferta de alguna de las plataformas de fondos de inversión más populares del mercado.

EBN Banco

El mayor reclamo de esta entidad es que ofrece a sus clientes un supermercado para invertir en clases limpias de fondos de inversión. Esto es, como distribuidor no carga comisiones de retrocesión, que son incentivos comerciales que suele llevarse la entidad distribuidora del fondo. El cliente tendrá que pagar la comisión de gestión a la firma que gestiona el fondo y un 0,30% más IVA sobre el patrimonio en concepto de comisión de custodia. Según EBN, si un fondo no tiene clase limpia se compromete a devolver el 100% de la comisión de retrocesión.

Normalmente, las clases limpias de fondos son solo accesibles para grandes inversores de banca privada e inversores institucionales, lo que hace que para acceder a ellas los importes mínimos suelen ser muy elevados, inaccesibles prácticamente para un minorista. Por esta razón, aunque EBN los rebaja, exige una inversión mínima más alta de lo que suele encontrar el pequeño inversor en el mercado. Puede acceder a sus fondos desde 2.500 euros, y en algunos casos contados puede ser más.

El catálogo de la plataforma da acceso a alrededor 10.000 fondos de un centenar de gestoras nacionales e internacionales. La firma se compromete, a que si el cliente no encuentra el fondo que quiere en su supermercado, se lo consigue.

En paralelo a esta oferta *selfservice*, EBN también ofrece un servicio de gestión patrimonial personalizado, con un coste extra, para quienes necesiten asesoramiento profesional. En este caso, la cantidad mínima a invertir debe ser superior a los 50.000 euros.

Ironia

Ironia ofrece distintos planes de inversión en función de las preferencias del cliente: si busca un servicio de gestión de carteras, asesoramiento, un servicio de análisis de fondos o un supermercado.

Lo más novedoso de este supermercado respecto al resto es que cuenta con un plan de suscripción, similar al de Spotify o Netflix. Cobra 99,99 euros fijos por acceder a su oferta de fondos de inversión. Será el único gasto que aplique, además de la comisión de gestión del propio fondo.

A cambio, permite acceder a un catálogo de más de 26.000 clases de fondos. La plataforma utiliza un modelo de inteligencia artificial para destacar productos destacados en cada momento.

MyInvestor

El neobanco de Andbank cuenta con un catálogo de 1.700 fondos de inversión de gestión activa e indexada, que es uno de sus grandes puntos a favor. Aunque hay otras plataformas que venden fondos indexados, MyInvestor comercializa en España los fondos de las mayores gestoras de gestión pasiva de todo el mundo, como

OFERTA

Productos

La variedad de fondos de inversión y tipos de activos en los que invierten es una de las características que más diferencia unas plataformas de otras. Además, destacan las entidades que permiten al cliente acceder al fondo en el que quiere invertir aunque no lo tengan disponible en el catálogo.

Gestoras

La mayoría de las entidades que ofrecen supermercados de fondos en España son independientes de las fábricas de los productos. Pero en todo caso, es importante fijarse en la oferta de terceros que cada una tiene y que vendan fondos sin ningún tipo de incentivo por distribución, lo que aumenta su independencia.

Costes

Probablemente las comisiones sean uno de los motivos que llevan a un inversor a decantarse por una entidad u otra a la hora de contratar sus fondos. Aunque hay entidades que tienen costes fijos, lo más recomendable es que el inversor busque una plataforma que traslade al cliente solo los costes que aplique la gestora del fondo.

Inversión

Otra característica muy importante a la hora de elegir un supermercado de fondos es la inversión mínima que exigen por cada producto. Algunas plataformas permiten invertir desde un euro, pero otras exigen mínimos más elevados, de miles de euros. No todo el catálogo debe tener las mismas exigencias.

iShares, la filial de BlackRock o Vanguard.

Además de a estos grandes fondos, MyInvestor da accesso a pequeños fondos de gestores españoles independientes, que normalmente son complicados de encontrar en una sucursal bancaria. Baelo, Numantia Patrimonio, River, o los fondos de Magallanes, Azvalor o Cobas son algunos ejemplos.

Gracias a distintos acuerdos con gestoras, en la mayoría de los fondos, la plataforma permite invertir desde cero euros, aunque algunos productos pueden exigir algún mínimo.

En cuanto a las comisiones, la firma no carga comisiones de custodia ni de compraventa, que suelen ser con las de cambio a otro comercializador las más habituales. Traslada al cliente las comisiones que incluyan los fondos.

Aunque cada vez es más habitual de encontrar, MyInvestor permite a los clientes programar aportaciones periódicas a los fondos de inversión.

Además de contratar fondos sin asesoramiento, MyInvestor comercializa carteras de fondos indexados.

Ocean

CaixaBank, que tiene la primera gestora de fondos española por tamaño, a través de la que gestiona alrededor de un centenar de fondos de inversión con su marca, cuenta además, con una plataforma de compraventa de fondos de terceros: Ocean.

El banco permite operar a través de Ocean a clientes con un patrimonio superior a los 500.000 euros. El supermercado cuenta con cerca de 2.000 vehículos, de 140 gestoras nacionales e internacionales, que en muchos casos tienen una evolución mejor que los propios fondos de CaixaBank.

Openbank

La filial del Banco Santander tiene otro de los supermercados de fondos más completos del mercado español. El catálogo de inversión directa cuenta con alrededor de 3.000 fondos para invertir en diferentes activos, mercados y sectores. La entidad solo aplica las comisiones de las gestora del fondo que el cliente compre y lo mismo ocurre con la inversión mínima. La mayoría de los fondos está disponible desde un euro.

Aparte de esta forma de invertir, en la que el cliente toma sus propias decisiones, Openbank ofrece otras dos formas de entrar en fondos de invertir en fondos.

Con una de ellas, ayuda al cliente a construir su cartera de fondos con ejemplos predefinidos. Ofrece cinco ejemplos de carteras predefinidas compuestas por diferentes fondos que ha seleccionado, pero que después el cliente puede modificar a su gusto. Tanto los productos como la proporción.

Además, Openbank cuenta con su propio Roboadvisor. A partir de 500 euros de inversión mínima ofrece distintas carteras para distintos perfiles, asesoradas por BlackRock, la mayor gestora de activos del mundo,y por Santander Asset Management, la gestora del grupo, que se encarga de la selección de fondos.

Renta 4

El español Renta 4 cuenta con Fondotop, una plataforma que permite invertir en una batería de 4.100 fondos de inversión de 110 gestoras internacionales, escogidos por los expertos en selección de fondos del banco. Además, la firma incluye sus propios fondos de inversión en el catálogo.

Su supermercado tiene un buscador con bastante detalle, que permite reducir el número de resultados filtrando por características; incluye recomendaciones de fondos similares al que busca el cliente (por ejemplo, que sean de la misma categoría, que estén denominados en la misma divisa, etc.) y además, la entidad establece un ránking propio con los fondos más destacados en cada momento, elaborado por sus selectores.

Dentro de su oferta de fondos, Renta 4 también incluye carteras gestionadas que permiten invertir en una combinación de productos en base al perfil de riesgo. El mínimo de inversión para las carteras es de 20.000 euros y las comisiones dependen del riesgo asumido en la inversión. Las más arriesgadas cargan o un 0,7% sobre el patrimonio más un 5% del beneficio o un 1% sobre el patrimonio.

Selfbank

Selfbank ofrece a los clientes que no buscan asesoramiento un abanico de 4.000 fondos de inversión de 70 gestoras distintas. La inversión mínima para contratar los fondos parte de los 1.000 euros, aunque dependerá de los productos y Selfbank carga solamente las comisiones que aplique la gestora.

A diferencia de otras entidades del mercado, la filial de Singular Bank ofrece un comparador de fondos entre todos su productos, para ayudar al cliente a elegir, y a través de su plataforma da acceso a carteras perfiladas con diferentes niveles de riesgo, que gestiona el banco matriz, Singular Bank.

De fondos y demás

Marcelo Casadejús
Analista del mercado de fondos

Apresúrate lentamente que el mañana fue ayer (CBDC)

La tierra –aunque les pese a algunos– es redonda rotando sobre sí misma y orbitando alrededor del sol. Los primeros terráqueos solventaban sus necesidades –lógicamente primarias– con su mismo esfuerzo, cultivaban y cazaban para comer y se vestían con lo que podían. En una segunda derivaba encontraron el trueque, esto es, cambiar con otros semovientes lo producido con lo necesitado, para pasar a una tercera en la que descubrieron el dinero. En inicio su valor se correspondía con el del metal que lo soportaba para ir evolucionando con contrapartida en valores tangibles y emisión de billetes hasta hace bien poco. Recientemente se ha fomentado el uso del pago electrónico (tarjetas de crédito o débito y transferencias) en aras a buscar comodidad, eliminar la utilización del papel y dar transparencia y limpieza a las transacciones y, con más cercanía, han nacido las criptomonedas, mercado incipiente de complicado entendimiento (por lo menos para mi y especímenes similares). Sin embargo el desarrollo no para aquí y el ingenio crea las CBDC, léase Central Bank Digital Currency, nuevo formato de dinero emitido y controlado por Bancos Centrales con el que obligan cumplir y controlar numerosos requisitos legales, entre ellos la identidad de las personas y origen y destino del montante pecuniario.

Y no es para mañana. Bancos Centrales que representan las tres cuartas partes de la población mundial han mostrado interés por desarrollar el modelo, bastantes con las miras para su puesta en marcha en este mismo decenio, esto es, ¡ya!.

Con pros y contras para variar, lo negativo (para algunos) se significa en que la implantación de las CBDC supondrá el finiquito de la privacidad financiera y un "digo más": ha-

http://blogs.expansion.com/blogs/web/casadejus.html

BAJADAS DE TIPOS

Ganadores y perdedores de la brecha de tipos entre BCE y la Fed

Las empresas exportadoras y las de consumo globales de Europa, como Unilever o Inditex, ganan con el debilitamiento del euro. Los recortes perjudican a la banca.

Susana Pérez

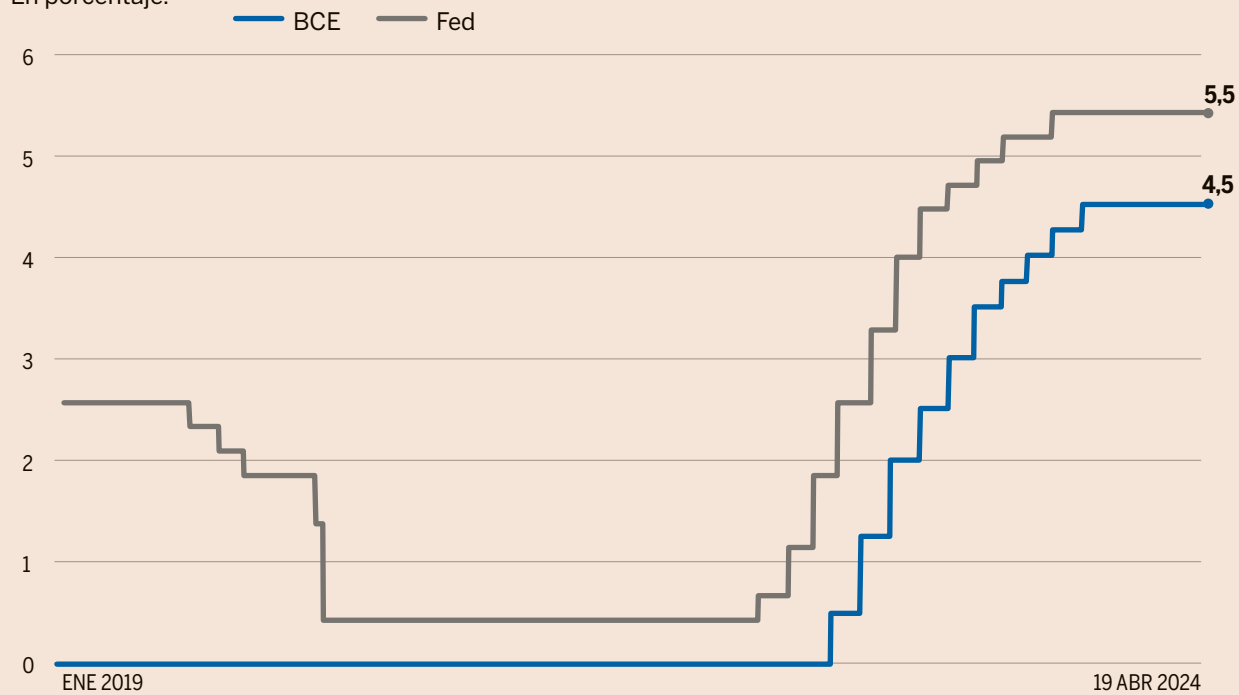
La campaña de resultados empresariales del primer trimestre del año ha entrado en la escena del mercado y acaparará la atención en las próximas semanas. Pero los inversores siguen enfocados en calibrar las expectativas sobre los primeros recortes de los tipos de interés por parte de los principales bancos centrales del mundo.

El escenario más plausible es que el Banco Central Europeo (BCE) se adelante a la Fed de EEUU y baje el precio oficial del dinero en 25 puntos básicos el próximo junio.

"Es muy posible que la Fed se lo piense más porque ahora mismo la inflación está un poco más alta en EEUU, pero sobre todo porque el crecimiento y el empleo están siendo muy robustos. En Europa es diferente porque la economía de Alemania y Francia están muy resentidas.

La Fed y el BCE tienen la misma premisa de controlar la inflación y esto se va a producir en las dos áreas geográficas a la vez, porque básicamente depende de lo que está sucediendo las materias primas, en especial en petróleo. Pero una vez que se produzca la estabilización de la inflación, EEUU no necesita bajar los tipos, pero Europa sí", comenta Javier Niederleytner, profesor del Máster en Bolsa y Mercados Financieros del IEB.

En este sentido, Víctor Gordon, responsable del Área de Renta Fija de CBNK Gestión de Activos, señala que las previsiones del FMI apuntan a un crecimiento del 2,7% en EEUU para 2024, bastante por encima del crecimiento potencial del 1,8%-2%, mientras que en Europa "vamos a una tasa de aumento del PIB del 0,4%, bastante paupérrima, aunque hay que diferenciar por países. Una bajada de tipos del BCE en junio puede ayudar a reactivar la economía de cara a la segunda parte del año".

La mayoría de los inversores, sin embargo, no contemplan un primer movimiento de relajación de los tipos de la Fed hasta septiembre. Algunos incluso han empezado a preguntarse si el apoyo monetario será necesario en EEUU.

Se da por descontado, en suma, que los tipos de la zona euro (ahora en el 4,5%) serán aún más competitivos que los estadounidenses (se sitúan en el 5,25%-5,5%) en los próximos meses, lo que afectaría a las decisiones de inversión. ¿Quién gana y quién pierde con este escenario?

Divisas

Hay un impacto claro en las divisas que, de hecho, ya se ha empezado a reflejar: la fortaleza del dólar frente al euro o viceversa. Esto no significa que sea positivo para Estados Unidos. "Con unos tipos altos, la gente tenderá a refugiarse más en el dólar y eso a Estados Unidos no le interesa. Le interesa un dólar relativamente débil para que sus empresas puedan exportar. Así que este escenario sería coyuntural, porque cuando EEUU vea la situación bajará a su vez los tipos de forma inmediata", sostiene Niederleytner.

Una vez que se estabiliza la inflación, EEUU no necesitará bajar tipos pero Europa sí

Tipos más bajos en Europa benefician a Iberdrola, Acciona, Ferrovial, automoción y valores de consumo

El debilitamiento del euro implica un mayor empuje para Europa "como buena economía exportadora, especialmente Alemania o Francia", pero puede tener de negativo que "aquellas empresas que cobran en dólares importan algo de inflación a Europa", dice Gordon.

En principio, el sector exportador europeo se vería favorecido, pero también hay que tener en cuenta que a las empresas que necesitan comprar materiales en dólares les puede salir más caro producir, añade Jorge Lage, analista de CM Capital Markets.

Bolsa

En un escenario en que el BCE se adelante a la Fed en las bajadas de tipos, una estrategia que podría funcionar en Bolsa sería vender bancos y comprar compañías industriales europeas, según Niederleytner.

Para Gordon, en renta variable sería aconsejable adoptar un sesgo defensivo, por si los tipos altos más tiempo en EEUU podría llevar su economía a una recesión, "aunque parece lejos con la previsión de crecimiento del 2,7%" y centrada en Europa.

Los sectores que podrían beneficiarse de tipos más bajos en Europa son las *utilities* (empresas de servicios públicos, renovables, inmobiliario e infraestructuras. Iberdrola, Acciona o Ferrovial serían algunas de las opciones.

Según el experto de CBNK Gestión de Activos también podrían funcionar bien las empresas de consumo europeas globales, que producen en Europa y tienen fuertes ventas en EEUU, por ejemplo Unilever o Inditex.

Otro sector que podría beneficiarse, por la misma razón, es el de automoción.

"Más que por adelantarse a la Fed, el hecho de que el BCE probablemente bajará pronto los tipos favorecería entradas de dinero en las compañías más endeudadas.

En particular les vendría muy bien a las eléctricas, que seguirán repartiendo dividendos fuertes, pueden actuar como refugio con en un escenario de alta incertidumbre geopolítica y se habían quedado atrás en Bolsa", comenta Lage.

Renta fija

La deuda pública americana en divisa ofrecería el aliciente de tipos más altos y la divisa que "puede ir a favor". Eso sí, tipos más altos durante más tiempo pueden suponer un presión en las tasas de impagos, ya que las empresas apalancadas lo pueden hacer peor, advierte Gordon. De ahí que este expertos se incline por la renta fija corporativa europea, sobreponderando la de grado de inversión.

El petróleo, un riesgo para la inflación

El BCE mantuvo constante su política monetaria en su última reunión celebrada el pasado día 11, pero dejó entrever claramente una bajada de los tipos de interés en junio. Su presidenta, Christine Lagarde, indicó que "algunos" miembros del Consejo de Gobierno apoyaban incluso una bajada de tipos en abril. Los mercados valoran en un 90% la posibilidad de un recorte de tipos de 25 puntos básicos dentro de dos meses. Pero no hay nada escrito, porque el BCE apuntó de forma directa en su comunicado la posibilidad de relajar su política monetaria cuando tenga la "confianza suficiente". Y ésta puede verse socavada por acontecimientos sobrevenidos.

Una eventual escalada del precio del petróleo, un riesgo real con el telón de fondo del conflicto de Oriente Medio, impactaría en la inflación y podría hacer descarrilar el escenario monetario que dibujan los inversores. "El BCE de ninguna manera va a bajar tipos sin que la inflación esté en los límites que quiere cerca del 2%. Con un precio del petróleo por encima de 90 dólares habría que olvidarse", asegura Javier Niederleytner, de IEB.

Otra duda que planea entre un sector del mercado es si el BCE tendrá el valor de tomar la delantera a la Fed en el giro del ciclo de tipos. "Sigue sin estar claro si el BCE tiene la intención de establecer una política monetaria independiente, desvinculada de las acciones de la Fed, y recortar los tipos primero", sostiene Yves Bonzon, de Julius Baer. Sin embargo, para Víctor Gordon, de CNBk Gestión de Activos, "hay una alta probabilidad de que extrañamente en esta ocasión el BCE se adelante porque la inversión y el consumo de la zona euro están muy parados".

José María Rodríguez Huertas

Los mercados contienen el aliento

Pintan bastos. Si hace justo una semana decíamos que el mercado tenía la excusa perfecta que necesitaba para corregir parte de los últimos excesos, como fue el dato de inflación de marzo más alto de lo esperado de la economía de los EEUU, ahora resulta que tenemos otra excusa más: las preocupantes tensiones geopolíticas tras el ataque de Irán a Israel y la represalia del segundo también contra Irak y Siria en el día de ayer. En cuanto al primer asunto, empiezan a escucharse voces que dejan la puerta abierta a la posibilidad, incluso, de tener que subir de nuevo los tipos en Estados Unidos. De lo que se deduce que la probabilidad de bajarlos una o dos veces a lo largo del año empieza a difuminarse. Y en cuanto al segundo acontecimiento, lo realmente peligroso es que el conflicto derive en un toma y daca que haga que la situación en Oriente Próximo, lejos de tranquilizarse, se enquiste y entremos en una fase totalmente impredecible. En territorio desconocido para todos. Los grandes favorecidos de todo lo anterior, entre otros, son el oro y el billete verde. El metal precioso sigue cotizando cómodamente en la zona de máximos históricos, mientras que la renovada fortaleza del dólar frente a la moneda única puede terminar llevando al cruce hacia la zona de mínimos de 2023, en los 1,044, y si dicho soporte no aguantara ya no hay nada hasta las inmediaciones de los 1,03 dólares por cada euro. El caso es que nos las prometíamos felices para el mes de abril, sobre todo por la fuerte inercia

El oro y el dólar son los dos grandes beneficiados de la compleja situación actual en los mercados

compradora del primer trimestre, y de un día para otro las bolsas han echado el freno por completo. Qué duda cabe que los recientes acontecimientos generan grandes dudas en el horizonte y ya sabemos que si hay algo que los mercados detestan es la incertidumbre. O dicho de otra manera: con la incertidumbre las bolsas no saben subir, o al menos no de manera sostenida. Lo que unido al rally del 28% del Euro Stoxx 50 y del S&P 500 desde los mínimos de octubre deja a las bolsas en una situación de cierta vulnerabilidad en términos de corto plazo. Desde los máximos anuales el Ibex 35 se ha dejado casi un 6%, el Ibex 35 Bancos ha caído un 8% y el Euro Stoxx 50 y el S&P 500 retroceden un 5% de media. Llama la atención el retroceso del 15% del índice de los chips en el mismo periodo, aunque poniendo las cosas en perspectiva este se había disparado un 65% desde los mínimos de octubre. Una cosa por la otra. A donde quiero llegar es a que en el corto plazo la sobreventa diaria alcanzada es muy elevada, lo que puede favorecer algún que otro rebote de cierta magnitud. Sin embargo, me sigue preocupando que en los plazos medios y largos, en gráficos semanales y mensuales, la sobrecompra sigue prácticamente intacta. Lo que deja la puerta abierta a la posibilidad de que nos adentremos en un movimiento lateral bajista que puede durar varios meses, similar al que vivimos durante agosto y octubre del año pasado.

Bitcoin: llega el 'halving'

En la madrugada del sábado estaba prevista la reducción a la mitad de la recompensa que reciben los mineros del bitcoin (*halving*). Este acontecimiento tiene lugar cada, aproximadamente, cuatro años y suele tener fuertes connotaciones alcistas para el bitcoin en los siguientes 6-18 meses.

Técnicamente, acaba de apoyarse en la base de un lateral que dura ya casi dos meses. Antesala de lo que puede ser el arranque de motores para salir de nuevo al alza y batir su récord de 74.000 dólares.

Valores destacados

por José María Rodríguez Huertas

EURO STOXX 50

del 31-07-2006 al 19-4-2024

El Euro Stoxx 50 que no tiene en cuenta los dividendos repartidos puede tratar de poner a prueba próximamente el soporte que tiene en los máximos de 2017, antes resistencia. Estamos hablando de una corrección hacia el rango de los 4.500-4.550.

EURO STOXX BANKS

del 28-06-2012 al 19-4-2024

El índice que recoge la evolución de los principales bancos europeos se ha frenado en seco tras acariciar la resistencia que tiene en los altos de 2018, en los 143,73 euros. Este presenta un importante soporte en las inmediaciones de los 123 puntos.

S&P 500

del 09-07-2021 al 19-4-2024

Con sus rebotes de corto plazo o fases de reacción no descarto que el actual movimiento correctivo le termine llevando hacia el importante soporte que tiene en los anteriores máximos históricos: la zona de los 4.800. Ahí volvería a dar señal de compra.

EURO/DÓLAR

del 30-04-2006 al 19-4-2024

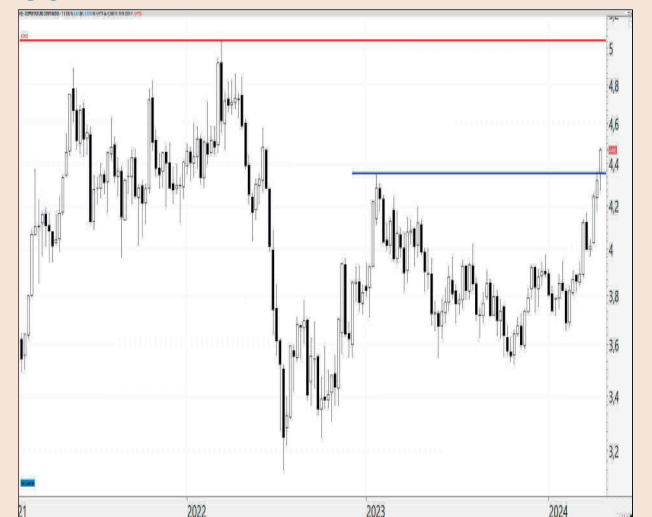
Entre el mal dato de inflación estadounidense de la semana pasada y la incertidumbre geopolítica, qué mejor refugio que el billete verde. Este parece decidido a comprobar la fortaleza del soporte que tiene en los mínimos de 2023, en los 1,0448.

ORO

del 17-05-2020 al 19-4-2024

El metal precioso sigue cotizando cómodamente en la zona de altos históricos. A pesar de ello no podemos descartar que en el futuro se dirija hacia el importante soporte, antes formidable resistencia, de los 2.100 dólares. Y ahí volvería a ser compra.

COBRE

del 31-01-2021 al 19-4-2024

Está asomando la cabeza por encima de la resistencia de los altos de principios de 2023, en los 4,35 dólares/libra. Con sus correcciones contratendencia todo sugiere que terminará dirigiéndose hacia sus máximos históricos, por encima de los 5 dólares.

IBEX 35
del 06-01-2017 al 19-4-2024

Las caídas de las últimas semanas encajan dentro de los parámetros normales tras subir un 13,66% desde los mínimos de enero. Tiene un importante soporte en el rango de los 10.280-10.300 puntos y como resistencia los 11.140 puntos.

ACCIONA
del 02-12-2022 al 19-4-2024

Más de lo mismo. El valor sigue en fase correctiva y lejos de atreverse con la resistencia que tiene en la zona de los 115 euros y, sobre todo, la que presenta en las inmediaciones de los 118 euros. No hay razón alguna para comprar el título. Esperar.

ACCIONA ENERGÍA
del 28-01-2022 al 19-4-2024

Lo dicho para Acciona puede hacerse extensible para este valor. Solo que en este caso las resistencias a vigilar se encuentran en los 22,75 euros y por encima la directriz bajista principal, que en este momento pasa por el entorno de los 27,30.

ACERINOX
del 06-03-2022 al 19-4-2024

La acerera se desplomaba un 6% el martes, lo que le acerca a la importante zona de soporte que tiene en el entorno de los 9,40-9,50 euros: los mínimos de marzo y la base del canal alcista por el que se viene desplazando en el último año y medio.

ACS
del 28-02-2018 al 19-4-2024

Sigue siendo un claro mantener en cartera sin ningún tipo de problema, o al menos mientras el importante soporte horizontal que tiene en los 35 euros aguante. La principal zona de resistencia se encuentra en sus máximos históricos (40,74).

AENA
del 26-10-2018 al 19-4-2024

Las recientes caídas han encontrado soporte en los anteriores máximos históricos, los altos de 2019 y principios de 2020. Si dicho soporte se terminara perdiendo con fuerza la siguiente gran zona de control la tenemos en los 154 euros.

AMADEUS
del 13-11-2020 al 19-4-2024

Le tenemos en plena zona de soporte, concretamente en la base de un amplio triángulo simétrico (máximos decrecientes y mínimos crecientes). Podemos lanzarnos a la piscina en este momento con un 'stop loss' último por debajo de los 53,90.

ARCELORMITTAL
del 29-04-2022 al 19-4-2024

El martes el valor se desplomaba casi un 7%. Cualquier posición alcista de corto plazo pasa porque el soporte de los mínimos de marzo, en los 23,25 euros, aguante sí o sí. Si se pierde, no descarto un nuevo retroceso hacia el soporte de los 22,50.

BANCO SABADELL
del 30-04-2013 al 19-4-2024

El valor está atacando la importante resistencia que tiene en los máximos de 2017 y 2018, en los 1,51 euros. Si los superara con holgura la siguiente zona de control está en los 1,70 euros. Tiene un importante soporte en los 1,30 euros. Mantener.

BANCO SANTANDER
del 30-09-2013 al 19-4-2024

También se ha girado a la baja a las puertas de los altos de 2017 y de 2018. En el corto plazo, rebotes puntuales aparte, no puede descartarse que se termine dirigiendo hacia el importante soporte, antes resistencia, de los 3,95-4 euros.

BANKINTER
del 03-12-2021 al 19-4-2024

Se confesó ante el mercado el jueves y sus resultados han gustado. Técnicamente, no hay mucho que decir por cuanto sigue marcando nuevos máximos históricos semana tras semana. Todo sigue siendo un claro mantener. Pero comprar, no lo veo.

BBVA
del 23-12-2022 al 19-4-2024

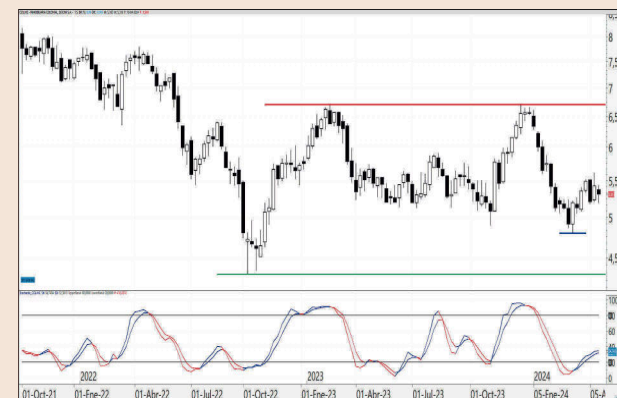
Las caídas de las últimas sesiones no deterioran lo más mínimo la tendencia alcista de fondo del valor. Ahora bien, si quisiera comprarlo lo ideal sería esperar a que este buscara apoyo en la directriz alcista del último año, ahora en los 8,60 euros.

CAIXABANK
del 23-12-2022 al 19-4-2024

Está aguantando bastante mejor que otros bancos. A día de hoy sigue siendo un claro mantener en cartera, lo que no quita para que en cualquier momento se tome un pequeño y merecido descanso en forma de movimiento lateral.

CELLNEX
del 21-09-2023 al 19-4-2024

El gráfico de la compañía de torres de telecomunicaciones es de todo menos alcista. La base del canal bajista de los últimos meses, anteriormente zona de soporte, está actuando a las mil maravillas como resistencia. Mejor mirar desde la barrera.

COLONIAL
del 01-10-2021 al 19-4-2024

Sigue inmerso dentro de un amplio lateral, con un primer soporte en los 4,80 euros y por debajo y de mayor relevancia los mínimos de 2022, en los 4,30 euros. Si tuviera que comprar el valor sólo me lo plantearía lo más cerca posible de los 4,30.

ENAGÁS
del 31-07-2013 al 19-4-2024

Mantenemos el mismo 'speech' de los últimos meses/años. El de que toda caída hacia la zona de los 12,40-13 euros debe ser aprovechada para subirse al tren de las compras en términos de medio y de largo plazo. Comprar en correcciones.

ENDESA
del 24-09-2021 al 19-4-2024

Con un 'stop loss' por debajo del importante soporte de los 15,85 euros creemos que es momento de mantener/comprar en caída, con un objetivo de subida para los próximos meses en la zona de máximos anuales e históricos: los 19,87 euros.

FERROVIAL
del 03-03-2023 al 19-4-2024

Rebotes aparte, el valor ha perforado soportes y los osciladores de momento están claramente girados a la baja. Está drenando/ajustando los excesos previos y tiene soportes en la zona de los 32,30 euros y por debajo las inmediaciones de los 31.

FLUIDRA
del 25-03-2022 al 19-4-2024

No me gusta que haya cerrado el hueco alcista, por definición soporte, de los 19,85 euros. El valor no volverá a ponerse interesante hasta que se aproxime al soporte dinámico creciente que en este momento pasa por la zona de los 17,40 euros.

GRIFOLS
del 26-10-2023 al 19-4-2024

Hasta que no rompa con fuerza por encima de la parte alta del canal bajista por el que se viene desplazando el precio desde principios de año no me fiaré lo más mínimo. Los máximos y mínimos decrecientes siguen intactos y así no se sube.

IAG
del 25-3-2022 al 19-4-2024

Valor difícil donde los haya. Parece querer frenar las últimas caídas desde el soporte, antes resistencia, de los 1,83 euros. Mientras lo respete y a pesar de la volatilidad que le caracteriza seguiremos siendo optimistas con la aerolínea.

IBERDROLA
del 09-07-2024 al 19-4-2024

Seguimos manteniendo las posiciones alcistas con objetivo de subida en los máximos anuales e históricos de principios de año, en los 12,05 euros. Mientras respete el último mínimo creciente (10,41) no hay nada de lo que preocuparse.

INDITEX
del 14-01-2022 al 19-4-2024

Las recientes caídas no deterioran lo más mínimo la impecable tendencia alcista de fondo del valor. Tiene importantes niveles de soporte en los 41,60 euros y por debajo las inmediaciones de los 40 euros. Comprar en soportes.

INDRA
del 06-05-2022 al 19-4-2024

El gráfico es similar al de Inditex. Los títulos de la tecnológica presentan importantes soportes en los 16,60 euros y por debajo la zona de los 16 euros, por donde pasa la directriz alcista del último año y medio. Comprar cerca de los soportes.

LOGISTA
del 23-10-2023 al 19-4-2024

Continúa desplegando un movimiento lateral tras un rally del 25%. Y esto no es malo, en absoluto. A la hora de drenar los excesos, o bien se hace con caídas más o menos verticales o consumiendo tiempo. Y parece tratarse de la segunda opción.

MAPFRE
del 24-12-2021 al 19-4-2024

Acaba de alcanzar nuestro primer objetivo de caída, en el hueco alcista semanal de los 2,17 euros. No podemos descartar que en la próximas semana se termine dirigiendo hacia la base del canal alcista del último año, ahora en los 2 euros.

MELIÁ HOTELS
del 24-05-2019 al 19-4-2024

Correcciones puntuales aparte, el valor parece lanzado hacia la importante resistencia que tiene en los máximos prepandemia, en el nivel de los 8,40 euros. Tiene un importante soporte horizontal en los 6,40 euros: los altos de enero y de febrero.

MERLIN PROPERTIES
del 14-06-2019 al 19-4-2024

El título parece confiado en poder atacar sus máximos históricos, los 10,51 euros de noviembre de 2019, en cualquier momento. Un cierre semanal con holgura por encima le colocaría en subida libre absoluta. Su primer soporte está en los 9,51.

NATURGY
del 26-02-2021 al 19-4-2024

Taqa, el gigante de Emiratos, ultima con CVC y GIP una oferta por el 100% de la compañía, la que sería la mayor opa en España desde la de Enel por Endesa. Técnicamente, se ha chocado con la importante resistencia de los 24 euros.

REDEIA
del 03-12-2021 al 19-4-2024

Pequeñas dilataciones de los precios aparte, parece que el soporte de los 15,40 euros, antes resistencia, está funcionando bastante bien. Lo lógico es que desde aquí trate de reestructurarse de nuevo al alza con un primer objetivo en los 16,50.

REPSOL
del 27-03-2023 al 19-4-2024

Contra todo pronóstico los máximos históricos previos no han conseguido frenar las ventas. La petrolera tiene un primer soporte en los 14,80 euros y por debajo los 14 así como el imponente hueco alcista de finales de febrero, en los 13,70 euros.

ROVI
del 30-06-2011 al 19-4-2024

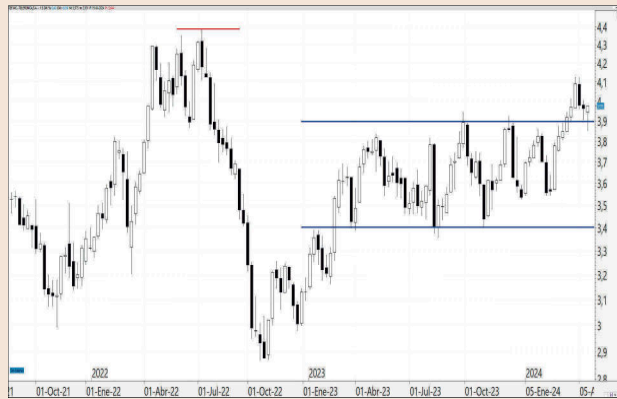
El mismo *speech* de siempre, el de que estamos ante un claro mantener. Se trata de un valor en subida libre absoluta y si quisiera comprarlo ahora sólo me lo plantearía si este decidiera corregir hacia el importante soporte de los 71-71,50 euros.

SACYR
del 31-12-2012 al 19-4-2024

impecable la directriz alcista en la que se viene apoyando en los últimos tres años y que pasa en este momento por la zona de los 2,95 euros. Parece cuestión de tiempo, más bien de poco, que se lance a por los altos de 2014, en los 3,70 euros.

SOLARIA
del 20-12-2019 al 19-4-2024

No tiene ningún tipo de figura de vuelta al alza. Simplemente, parece estar tratando de no alejarse mucho del importante soporte de los 10 euros. La sobreventa semanal extrema acumulada puede provocar violentos rebotes de muy corto plazo.

TELEFÓNICA
del 20-08-2021 al 19-4-2024

Los títulos de la operadora parecen bien soportados. Están aguantando muy bien la presión bajista de las bolsas. Podemos decir que la parte alta del amplio lateral, antes fuerte zona de resistencia, ahora está consiguiendo actuar como soporte.

UNICAJA
del 30-06-2017 al 19-4-2024

Tras una pequeña recogida de beneficios parece lanzado hacia los altos de principios de 2023. Si los supera con fuerza podemos decir que tiene el camino despejado hasta sus máximos de todos los tiempos, en los 1,377 euros. Mantener.

Visión global

Joaquín Tamames

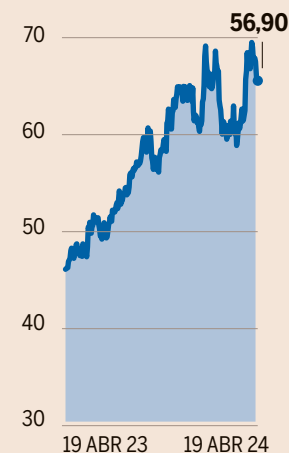
Cameco es optimista en energía nuclear

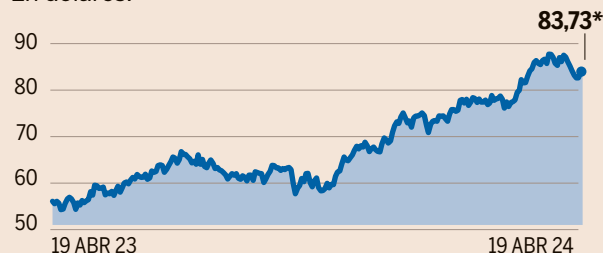
La canadiense Cameco es uno de los mayores proveedores mundiales de combustible de uranio para centrales nucleares productoras de electricidad, con una cuota del 16%. El grupo vende uranio enriquecido y servicios de combustible a centrales nucleares de 15 países y cuenta con las mayores reservas de calidad. Participa además en el ciclo del combustible nuclear, incluidos su 49% de Westinghouse (adquirido en 2023) y 49% de Global Laser Enrichment.

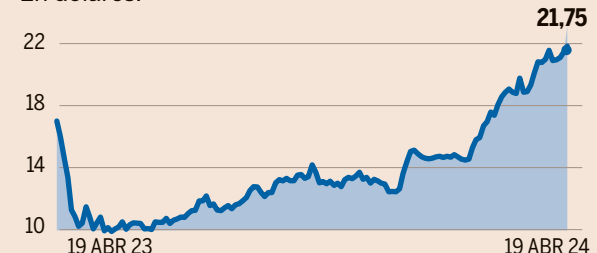
Según el Organismo Internacional de Energía Atómica (OIEA), en el mundo hay actualmente 438 reactores nucleares operativos y 58 en construcción. El sector está, por primera vez en décadas, en el ojo de las inversiones. En febrero de 2023 se lanzó bajo liderazgo francés la Alianza Nuclear Europea, que incluye el compromiso de 16 países europeos que prepararán una hoja de ruta para desarrollar una industria nuclear europea integrada, fijando el objetivo de 150 Gigawatios eléctricos (GWe) de capacidad para 2050. En el COP28 celebrado en Emiratos en otoño, 22 países (ahora 28) firmaron una declaración para triplicar la capacidad de energía nuclear hasta 2050. Por primera vez en el COP la energía nuclear ha sido reconocida por su papel clave para alcanzar los objetivos 2050 de reducción de emisiones. Y en la reciente primera *Cumbre sobre Energía Nuclear*, celebrada en Bruselas el mes pasado, la presidenta de la Comisión Europea, Ursula von der Leyen, señaló que la energía nuclear llega en un "momento crucial" para alcanzar los objetivos climáticos de la UE y, sobre todo, para "salvaguardar la seguridad energética y la competitividad". En 2023 y al cambio actual, Cameco tuvo ingresos de 1.762 millones de euros (+39%), ebitda ajustado de 566 millones (+93%) y beneficio atribuido de 245 millones, multiplicando por cuatro veces. La cotización ha recuperado los máximos históricos de 2007 y el grupo capitaliza en Bolsa 21.000 millones de dólares tras multiplicarse la cotización por 4,3 en los últimos cinco años.

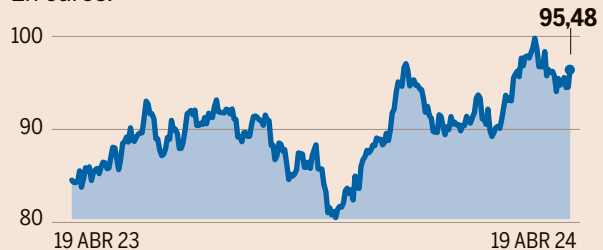
España tiene un parque nuclear de siete reactores que generan aproximadamente el 20% de la electricidad, por lo que es la primera fuente de producción del sistema eléctrico. Pero el Gobierno, ajeno al debate mundial sobre esta fuente de energía, va contracorriente y ha fijado el desmantelamiento de las instalaciones, con un coste estimado de 20.000 millones.

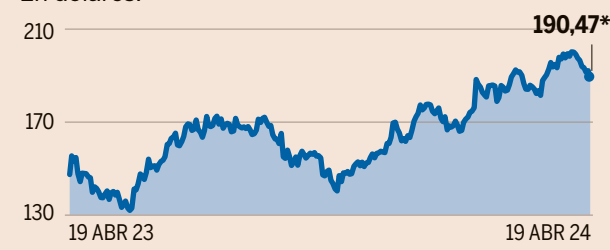
Planta de Cameco, en Canadá.

CAMECO
En dólares canadienses.
56,90 — 70, 60, 50, 40, 30 — 19 ABR 23, 19 ABR 24
Expansión — Fuente: Bloomberg

AerCap anticipa mayor demanda de aviones

La irlandesa AerCap cotiza en Nueva York y capitaliza 16.900 millones de dólares. En los últimos doce meses la cotización ha subido un 48%, animada por la continuada recuperación del sector de transporte aéreo. El grupo es el líder mundial en arrendamiento financiero (*leasing*) de aviación y el mayor propietario de aviones comerciales y de carga del mundo, contando con 300 clientes. El 50% de la flota mundial de aviones comerciales está en régimen de *leasing* y se ha triplicado en los últimos 20 años. A 31 de diciembre, AerCap era propietaria y/o gestora de más de 1.700 aviones, 1.000 motores y 300 helicópteros. Debido a la crisis de Boeing, fundamentalmente, la demanda continúa superando a la oferta. En 2024 AerCap espera ingresos y beneficio atribuido ajustado de 7.200 y 1.600 millones de dólares, respectivamente.

WK Kellogg sube fuerte desde la escisión

El 3 de octubre el grupo estadounidense de alimentación Kellogg, fundado en 1906, se escindió en dos cotizadas: Kellanova (que hoy capitaliza en Bolsa 19.100 millones de dólares) y WK Kellogg (1.850 millones). Kellanova opera mundialmente los negocios de aperitivos (marca Pringles y otras) y los de cereales (marcas Kellogg's, Frosties y Special K y otras) fuera de EEUU, Canadá y Caribe. WK Kellogg Co, por su parte, gestiona exclusivamente los cereales en esos tres mercados, con cuotas del 27,8% en EEUU y del 37,9% en Canadá. En 2023 tuvo ingresos y ebitda de 2.739 y 258 millones de dólares, respectivamente, con subidas del 2,8% y del 50%. En 2024 espera repetir ventas en el punto central de la guía y una mejora del ebitda del 4%. Desde la escisión, la cotización ha subido un 57% y la de Kellanova ha caído un 6%.

Legrand aumenta perímetro con buenos resultados

En 2023 la francesa Legrand, líder mundial en productos y sistemas para instalaciones eléctricas y redes de información, aumentó el 2,7% sus ingresos, hasta 8.417 millones de euros, el 4% el beneficio operativo ajustado, hasta 1.770 millones, y el 15% el atribuido, hasta 1.148 millones, con una rentabilidad sobre el capital empleado ROCE del 14,7%. El balance es conservador, con apalancamiento de una vez. Legrand sigue consolidando el sector, con cinco adquisiciones en 2023, que desde 1954 suman 189. El margen operativo mejoró 0,6 puntos, hasta el 21%, y la guía para 2024 es de ligera bajada y un aumento de ingresos del 2%-3%. Legrand capitaliza 24.900 millones de euros y en los últimos doce meses la cotización ha subido un 13%. Entre las compañías francesas, ocupa el puesto 25 por capitalización bursátil.

Nucor es optimista tras un excelente trienio

Nucor es la mayor empresa de acero y productos siderúrgicos de Norteamérica y su cotización sigue muy fuerte (+28% en los últimos doce meses). Capitaliza 46.300 millones de dólares en Bolsa y, como en muchas compañías estadounidenses, su cotización está en máximos históricos tras multiplicarse por 3,4 en cinco años. En 2023 vendió 25,2 millones de toneladas (-1%) y los ingresos bajaron un 16%, hasta 34.710 millones, por la caída del 15% en el precio medio de venta. En el trienio 2021-23 el ebitda acumulado sumó 29.300 millones y el 'cash-flow' libre 17.600 millones, y en los últimos cuatro años Nucor ha remunerado el capital con 9.700 millones y ha reducido un 19% el número de acciones en circulación. A cierre de 2023 Nucor tenía caja neta de 292 millones de dólares. El 75 % de sus materias primas son materiales reciclados.

La agenda de la semana

Lunes 22

ESPAÑA
Resultados empresariales: **Iberpapel Gestión** y **Ence.**
Dividendo (fecha de pago): **Naturhouse Health: 0,05 euros brutos por acción.**
Junta general de accionistas: **Acerinox.**

EUROZONA
Confianza del consumidor (abril). **Ant.: -14,9.**

EEUU
Resultados empresariales: **Verizon.**

CHINA
Tasa de préstamo preferencial PBoC (abril). **Ant.: 3,95%.**

Martes 23

ESPAÑA
Resultados empresariales: **Enagás.**

EUROZONA
PMI compuesto (abril). **Ant.: 50,3.**
Resultados empresariales: **Deutsche Börse.**

REINO UNIDO
PMI compuesto (abril). **Ant.: 52,8.**

EEUU
PMI compuesto (abril). **Ant.: 52,1.**
Resultados empresariales: **Tesla**, **Visa**, **PepsiCo General.l Motors.**

Miércoles 24

ESPAÑA
Resultados empresariales: **Iberdrola** y **Global Dominion.**
Junta general de accionistas: **Vocento**, **Endesa**, **Nicolás Correa**, **Prosegur Cash** y **Atresmedia.**

ALEMANIA
Encuesta IFO (abril). **Ant.: 87,8.**

EUROPA
Resultados empresariales: **Orange** y **Heineken.**

EEUU
Resultados empresariales: **Meta**, **Hilton**, **Boeing**, **Biogen**, **Ford Motor** y **AT&T.**

Jueves 25

ESPAÑA
Resultados empresariales: **Repsol**, **AtresMedia**, **Banco Sabadell**, **Acerinox** y **Cellnex.**
Junta general de accionistas: **Lar España**, **Prosegur** y **Alantra.**

EUROPA
Resultados empresariales: **BNP Paribas**, **AstraZeneca** y **Deutsche Bank.**

EEUU
PIB (primer trimestre). **Est.: 2%; ant.: 3,4%.**
Resultados empresariales: **Microsoft**, **American Airlines**, **Intel**, **Alphabet**, **Merck & Co** y **Union Pacific.**

Viernes 26

ESPAÑA
Tasa de desempleo (primer trimestre). **Ant.: 11,76%.**
Ventas minoristas (marzo). **Ant.: 1,9%.**
Resultados empresariales: **Grupo Catalana Occidente** y **Prosegur Cash.**
Junta feneral de accionistas: **Cellnex Telecom.**

EEUU
PCE deflactor (marzo). **Est.: 0,3%; ant.: 0,3%.**
Confianza Univ. Michigan (abril). **Est.: 77,9; ant.: 79,4.**
Gastos personales (marzo). **Est.: 0,4%; ant.: 0,8%.**
Resultados empresariales: **Colgate** y **Exxon Mobil.**

Est.: Estimado. Ant.: Anterior.

Información facilitada por Singular Bank / www.singularbank.es

Iberdrola (miércoles), Cellnex y Repsol (jueves) son algunas de las cotizas del Ibex 35 que presentan sus resultados del primer trimestre esta semana.

El mejor ahorro

DEPÓSITOS

Rentabilidad TAE (en %)

Entidad	Rentabilidad (%)	Fondo de garantía
A 3 meses		
Cetelem	4,00	España
BFF	3,80	Italia
Banca Profilo	3,51	Italia
A 6 meses		
BiG	4,10	Portugal
PayRay	3,55	Lituania
Banca Profilo	3,51	Italia
A 12 meses		
BFS	3,60	Portugal
BJFord	3,60	Lituania
Banca Progetto	3,60	Italia
A 24 meses		
Banca Progetto	3,59	Italia
SmeBank	3,49	Lituania
Haitong	3,49	Lituania

Elaboración propia

CUENTAS

Saldo máximo remunerado, en euros

Entidad	TAE (%)	Saldo máximo remunerado	Condiciones
Ibercaja	5,09	10.000	Ingresos 600 eur.
Bankinter	5,00	10.000	Ingresos 800 euros
Yoigo	5,00	5.000	No
Trade Republic	4,00	50.000	No
Norwegian Bank	3,70	1.000.000	No
Banca Progetto	3,50	100.000	No
Klarna	3,29	85.000	No
Collector	3,25	85.000	No
Lea Bank	3,24	100.000	No
Distingo Bank	3,20	100.000	No
CKV	3,04	100.000	No
Cetelem	3,00	No	Comisión
EBN Banco	3,00	50.000	No
TF Bank	2,93	85.000	No
Renault Bank	2,89	No	No

Fuente: Elaboración propia

Las mejores hipotecas

A TIPO FIJO

Ordenado de menor a mayor TAE. Con máxima bonificación. Ingresos en euros.

Entidad	Plazo (años)	TAE* (%)	Ingresos mínimos
Coinc	25	3,23	No
Evo Banco	25	3,39	600
Santander	30	3,39	600
Openbank	25	3,63	900
MyInvestor	30	3,70	4.000
Imagin	25	3,82	1.200
Sabadell	30	3,87	No
Bankinter	25	3,89	2.500
Ibercaja	25	3,93	2.500
Caja de Inge.	30	3,96	No
BBVA	25	3,97	600
CaixaBank	30	4,26	600
ING	25	4,38	600

*TAE: Tasa anual equivalente. Fuente: Elaboración propia

A TIPO VARIABLE

Ordenado por el mejor diferencial. Con máxima bonificación. Ingresos en euros

Entidad	Difer. sobre euribor (%)	Tipo fijo inicial (%)	Ingresos mínimos
Evo Banco	E+0,48	2,20*	600
Kutxabank	E+0,49	2,60	3.000
Unicaja	E+0,50	2,40	2.500
Sabadell	E+0,60	2,15	No
Abanca	E+0,60	1,40	2.500
BBVA	E+0,60	1,99	No
Ibercaja	E+0,60	1,75	2.500
Openbank	E+0,60	1,60	900
ING	E+0,65	2,65	600
Coinc	E+0,75	2,50	No
Bankinter	E+0,75	2,50	2.500
B. Santander	E+0,79	1,89	600
MyInvestor	E+0,79	2,49	4.000

E: Euribor *Dos años. Fuente: Elaboración propia

Rentabilidad por dividendo

RÁNKING DEL IBEX

Valores del índice ordenados de mayor a menor rentabilidad por dividendo en los últimos 12 meses. En %

■ Compañías que utilizan la fórmula del scrip dividend.
T: Todos los pagos en scrip
X: Parte de los pagos en scrip

Valor	Rentabilidad (%)
Enagás	12,81
Endesa	11,88
CaixaBank	8,12
Telefónica	7,58
Logista	7,39
Mapfre	6,54
Redeia	6,35
Bankinter	6,25
Acerinox	6,11
Naturgy	6,11
BBVA	5,28
ACS	5,07 (T)
Repsol	4,99
Unicaja	4,31
Merlin	4,3
Sacyr	4,2 (T)
Acciona	4,16
B. Sabadell	3,99
Colonial	3,68
Fluidra	3,65
Acciona Energía	3,5
B. Santander	3,09
Inditex	2,74
Aena	2,72
Ferrovial	2,15 (T)
Amadeus	2,06
Iberdrola	1,77 (X)
Rovi	1,63
ArcelorMittal	1,45
Indra	1,39
Cellnex Telecom	--
Grifols	--
IAG	--
Meliá Hotels Int.	--
Solaria	--

Expansión. Fuente: SIX Financial Information

Expansión

Contenidos:

GUÍA PRÁCTICA DE LOS IMPUESTOS 2024

Para empresarios, profesionales, autónomos y particulares

13 Cuota líquida y cuota diferencial

1 Cuota líquida

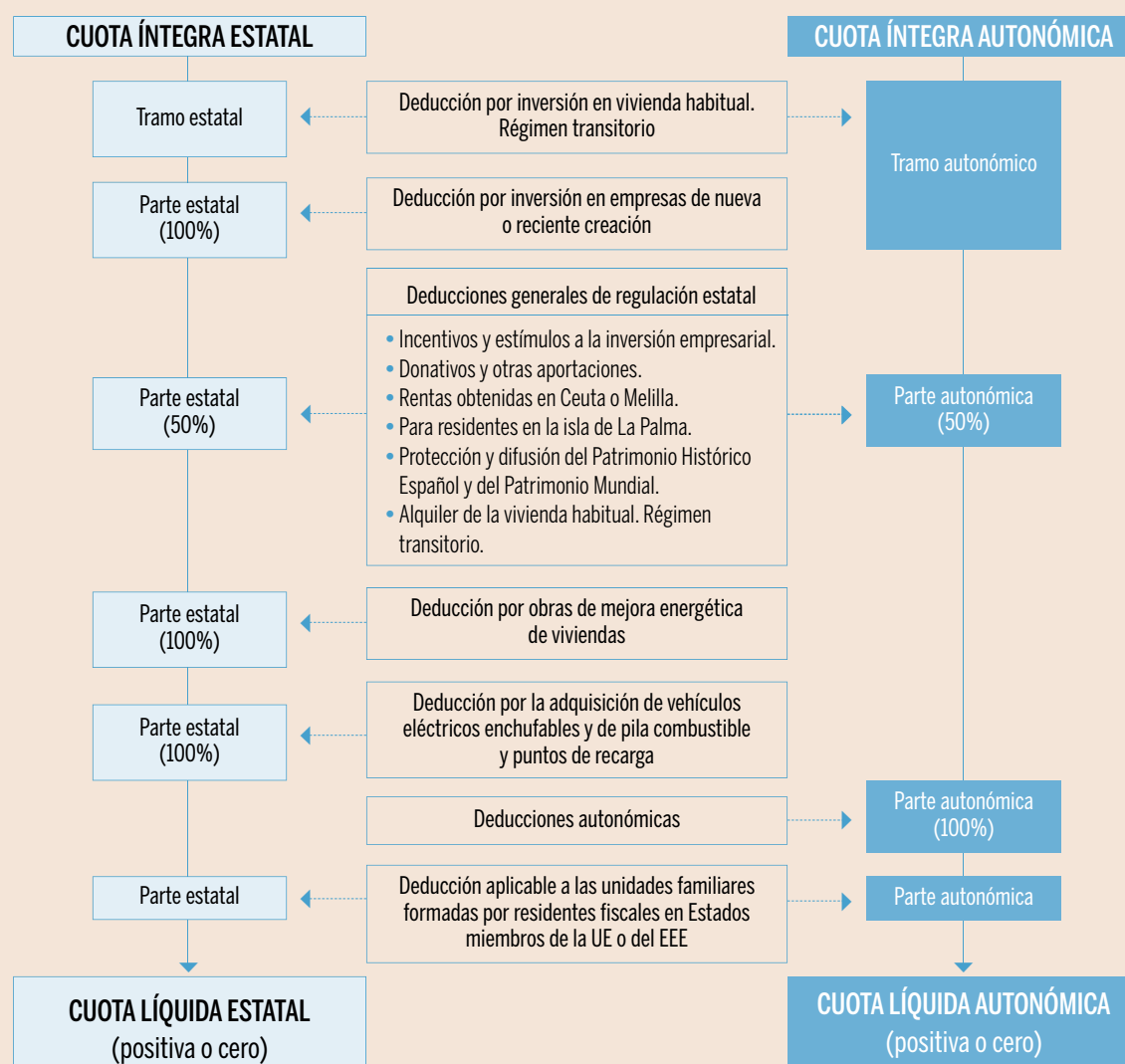
A efectos de determinar la cuota líquida hay que distinguir entre la cuota líquida estatal y la cuota líquida autonómica y, ambas, son el resultado de disminuir la cuota íntegra en las deducciones que se recogen en el cuadro 1.

1.1. Regímenes transitorios

• Aunque para ejercicios iniciado a partir del 1 de enero de 2013 se suprimió la **deducción por inversión en vivienda habitual**, se estableció un régimen transitorio para aquellos contribuyentes que vinieran aplicándose la deducción con anterioridad a esta fecha, que les permite seguir aplicando la deducción en los mismos términos y condiciones existentes a 31 de diciembre de 2012.

• Adicionalmente, la disposición transitoria decimoquinta de la LIRPF permite que los contribuyentes que venían deduciéndose por **alquiler de vivienda habitual** con anterioridad a la aprobación de la reforma de la LIRPF en 2014, puedan seguir aplicando la deducción en los mismos términos y condiciones existentes a 31 de diciembre de ese año. Esto es, podrá seguir minorándose el 10,05% de las cantidades satisfechas en concepto de alquiler, siempre que su base imponible sea inferior a 24.107,20 euros anuales.

Cuadro 1 **CÁLCULO DE LA CUOTA LÍQUIDA**

Fuente: Agencia Tributaria

La base máxima de la deducción es de 9.040 euros al año y debe cuantificarse el importe de la deducción de acuerdo con la siguiente fórmula cuando la base imponible del contribuyente esté comprendida entre 17.707,20 euros y 24.107,20 euros:

9.040 - [1,4125 x (*BI* - 17.707,20)]

1.2. Cuota líquida total

La cuota líquida total del impuesto será la suma de las cuotas líquidas, estatal y autonómica (artículo 79). Una vez determinada la cuota líquida total, el proceso de liquidación finaliza con la determinación de la cuota líquida total incrementada, la cuota resultante de la autoliquidación, la cuota diferencial y el resultado de la declaración. Todo ello conforme al esquema que posteriormente se desarrolla (ver cuadro 2).

1.3. Cuota líquida total incrementada

Es el resultado de sumar la cuota líquida estatal incrementada y la cuota líquida autonómica o complementaria incrementada:

• Cuota líquida estatal incrementada: suma de la cuota líquida estatal más las deducciones generales indebidas correspondientes a ejercicios anteriores, incluyendo los intereses de demora correspondientes.

• Cuota líquida autonómica o complementaria incrementada: suma de la cuota líquida autonómica o complementaria más determinados porcentajes de las deducciones inde-

Europa Press

bidamente practicadas en ejercicios anteriores, incluyendo los intereses de demora, conforme se detalla en el cuadro anterior.

1.4. Cuota resultante de la autoliquidación, cuota diferencial y resultado de la declaración

La **cuota resultante de la autoliquidación** es el resultado de restar de la cuota líquida total o, en su caso, de la cuota líquida total incrementada, los importes correspondientes a la deducción por doble imposición internacional, la deducción por doble imposición en el régimen de transparencia fiscal internacional, y la deducción por doble imposición en el régimen de imputación de rentas por la cesión de derechos de imagen.

La **cuota diferencial** se obtiene detrayendo las retenciones y pagos a cuenta de la cuota resultante de la autoliquidación.

Por último, el **resultado definitivo de la declaración** se obtendrá aplicando la deducción por maternidad (artículo 81 LIRPF), la deducción por familia numerosa, o las deducciones por personas con discapacidad a su cargo, sobre la cuota diferencial.

El resultado definitivo de la declaración puede ser a ingresar a favor de la Hacienda pública, o a devolver al contribuyente.

2

Incremento de la cuota líquida por pérdida del derecho a determinadas deducciones de ejercicios anteriores

(artículo 59 y DT 3ª RIRPF)

La cuota líquida se puede ver afectada como consecuencia de la pérdida del derecho, en todo o en parte, a las deducciones que el contribuyente practicó en ejercicios anteriores, como consecuencia de no consolidar estas deducciones al no llegar a cumplir los requisitos exigidos en la norma. A estos efectos, cuando en períodos impositivos posteriores al de su aplicación se pierda el derecho, en todo o en parte, a las deducciones practicadas, el contribuyente estará obligado a sumar a la cuota líquida estatal y a la cuota líquida autonómica devengadas en el ejercicio en que se hayan incumplido los requisitos, las cantidades indebidamente deducidas más los intereses de demora a que se refiere el artículo 26.6 LGT (Ley 58/2003).

Esta adición se aplicará de la siguiente forma:

- Deducciones generales de la cuota correspondientes a ejercicios anteriores a 1997: El importe de las deducciones indebidas, cualquiera que fuere su naturaleza o concepto, más los intereses de demora se aplicarán en su totalidad a incrementar la cuota líquida estatal.
- Deducciones generales de la cuota correspondientes a los ejercicios 1997 a 2001: El importe de las deducciones indebidas, cualquiera que fuere su naturaleza o concepto, más los intereses de demora se aplicarán en un 85% a incrementar la cuota líquida estatal y en un 15% a incrementar la cuota líquida autonómica.
- Deducción por inversión en vivienda habitual de los ejercicios 2002 a 2022: El importe del tramo estatal de la deducción indebida más los intereses de demora se aplicará a incrementar la cuota líquida estatal y el importe del tramo autonómico más los correspondientes intereses de demora se aplicarán a incrementar la cuota líquida autonómica.
- Restantes deducciones generales de la cuota de los ejercicios 2002 a 2008: El importe de las deducciones indebidas más los intereses de demoras se aplicarán en un 67% a incrementar en la cuota líquida estatal y en un 33% a incrementar la cuota líquida autonómica.
- Restantes deducciones generales de la cuota de los ejercicios 2009

a 2022: El importe total resultante de sumar la parte estatal y la parte autonómica de las deducciones consignadas en las declaraciones de los ejercicios 2009 a 2022 que, en su caso, por la pérdida del derecho de las mismas, proceda regularizar en el ejercicio 2023 más los intereses de demora, se aplicarán en un 50% a incrementar la cuota líquida estatal en un 50% a incrementar la cuota líquida autonómica.

- Deducciones autonómicas de la cuota de los ejercicios 1998 a 2022: El importe de las deducciones autonómicas indebidas más los intereses de demora se aplicarán en su totalidad a incrementar la cuota líquida autonómica.

La Disposición transitoria tercera del Reglamento del IRPF prevé la regularización de la derogada deducción por cuenta ahorro-empresa por incumplimiento de los requisitos en periodo posterior al de su aplicación, disponiendo que el contribuyente estará obligado a sumar a la cuota líquida estatal y a la cuota líquida autonómica o complementaria devengadas en el ejercicio en que se hayan incumplido los requisitos, las cantidades indebidamente deducidas, más los intereses de demora.

2.1. Pérdida del derecho a deducciones generales de ejercicios anteriores por inversión empresarial

Cuando se produzca el incumplimiento de alguno de los requisitos establecidos en la normativa del Impuesto sobre Sociedades para consolidar el derecho a las deducciones por inversión empresarial, la corrección deberá realizarla el contribuyente en la declaración del ejercicio en que haya tenido lugar el incumplimiento, sumando a la cuota líquida del impuesto, en los términos reseñados, el importe de las deducciones practicadas cuyo derecho se hubiese perdido por esta causa, más los intereses de demora correspondientes al período durante el cual se haya disfrutado de la deducción.

2.2. Pérdida del derecho a deducciones por cantidades invertidas para la suscripción de acciones o participaciones en empresas de nueva o reciente creación

Si se pierde el derecho a la deducción, se deberá sumar a la cuota líquida estatal la totalidad de las deducciones indebidamente practicadas, cuando se incumplan alguno de los requisitos exigidos en el artículo 68.1 de la Ley del IRPF, entre otros:

- Cuando la entidad pase a estar admitida a negociación en algún mercado organizado durante la tenencia de la acción o participación por el contribuyente.
- Cuando la entidad no cuente con los medios personales y materiales para el desarrollo de la actividad.
- Cuando se transmitan las acciones o participaciones sin haber permanecido en el patrimonio del contribuyente por un plazo superior a tres años e inferior a doce años.
- Cuando la participación directa o indirecta del contribuyente junto a la que posean en la misma entidad su cónyuge o cualquier persona unida por parentesco en línea recta o colateral, por consanguinidad o afinidad hasta el segundo grado incluido, supere durante cualquier día de los años de tenencia de participación, el 40% del capital social de la entidad o de sus derechos de voto.

2.3.1. Supuesto especial: cantidades percibidas por la devolución de las cláusulas de suelo que hubieran formado parte en ejercicios anteriores de la base de la deducción por inversión en vivienda habitual o de deducciones establecidas por la comunidad autónoma

(Disposición adicional cuadragésima quinta Ley IRPF)

No se integrará en la base imponible del IRPF la devolución, en efectivo o a través de otras medidas de compensación, de las cantidades que se abonaron a las entidades financieras en concepto de intereses por la aplicación de cláusulas suelo y sus intereses indemnizatorios, como consecuencia de acuerdos celebrados con las entidades financieras, como del cumplimiento de sentencias o laudos arbitrales.

Si tales cantidades previamente satisfechas por el contribuyente objeto de la devolución hubieran **formado parte, en ejercicios anteriores, de la base de la deducción por inversión en vivienda habitual** o de deducciones establecidas por la comunidad autónoma, se deben diferenciar los siguientes supuestos:

- **Devolución en efectivo**: el contribuyente perderá el derecho a las deducciones practicadas en relación con las mismas. Se deberá sumar a la cuota líquida estatal y autonómica, devengada en el ejercicio en el que se hubiera celebrado el acuerdo con la entidad financiera o en el que se dicte una sentencia judicial o un laudo, exclusivamente las cantidades indebidamente deducidas en ejercicios anteriores en los términos previstos en el artículo 59 del Reglamento del IRPF, sin inclusión de intereses de demora. Se debe realizar esta regularización por los ejercicios no prescritos. No obstante, las cantidades que hubieran sido **satisfechas por el contribuyente en 2023 y en relación con las que, antes de finalizar el plazo de presentación de autoliquidación del IRPF por dicho ejercicio (30 de junio de 2024), se alcance el acuerdo de devolución** de las mismas con la entidad financiera o como consecuencia de una sentencia judicial o un laudo arbitral, no formarán parte de la base de deducción por inversión en vivienda habitual ni de deducción autonómica alguna del citado ejercicio 2023.
- Devolución a través de la **compensación con una parte del capital pendiente de amortización**: En este caso no resultará de aplicación la adición a la cuota líquida estatal y autonómica antes comentada respecto de la parte de las cantidades que se destine directamente por la entidad financiera, tras el acuerdo con el contribuyente afectado, a minorar el principal del préstamo. Ahora bien, las cantidades objeto de devolución que se destinen a minorar el principal del préstamo en 2023 **tampoco formaran parte de la base de la deducción por inversión en vivienda habitual ni de deducción autonómica alguna del IRPF del citado ejercicio**.

2.3. Pérdida del derecho a deducción por revocación de donaciones que originaron derecho a deducción en el ejercicio en que se realizaron

La pérdida del derecho a la deducción por la realización de donaciones de bienes y obras de arte a favor de fundaciones o asociaciones declaradas de utilidad pública incluidas en el ámbito de aplicación de la Ley 30/1994, de 24 de noviembre, de Fundaciones y de Incentivos Fiscales a la Participación Privada en Actividades de Interés General, o en su caso, de la Ley 49/2002 de Régimen Fiscal de las entidades sin fines lucrativos y de los incentivos fiscales al Mecenazgo, puede producirse por la revocación de dichas donaciones. En función de que la deducción practicada tenga el carácter de general o autonómica o complementaria, deberá procederse conforme a las reglas anteriormente comentadas para estos supuestos.

Dreamstime

2.4. Pérdida del derecho a deducciones por inversiones o gastos en bienes de interés cultural y por actuaciones para la protección y difusión del Patrimonio Histórico Español y del Patrimonio Mundial

La pérdida del derecho a deducciones practicadas en ejercicios anteriores por este concepto puede producirse por el incumplimiento del requisito de permanencia de los bienes de interés cultural en el patrimonio del adquirente durante un plazo mínimo de cuatro años.

2.5. Pérdida del derecho a la deducción por cuenta ahorro-empresa

Cabe la pérdida al derecho a esta deducción:

- Cuando el contribuyente disponga las cantidades depositadas en la cuenta ahorro-empresa para fines diferentes de la constitución de su primera sociedad nueva empresa.
- Cuando transcurridos más de cuatro años en que fue abierta la cuenta no se haya inscrito en el Registro Mercantil la sociedad nueva empresa.
- Cuando se transmitan ínter vivos las participaciones de la sociedad en el plazo anterior.
- Cuando la sociedad no cumpla las condiciones que determinan el derecho a la deducción.

2.6. Deducción por obras de mejora de la eficiencia energética de viviendas

La pérdida del derecho a estas deducciones se puede producir por el incumplimiento de los requisitos exigidos. Entre otros, los siguientes:

- Cuando se conceda una subvención y las cuantías subvencionadas se corresponden con cantidades que hayan formado parte de la base de la deducción. En este caso se deberá regularizar la situación tributaria de forma que no se incluyan en la base de la deducción las cuantías correspondientes a dicha subvención (teniendo como limite la base máxima anual de deducción).
- Cuando las obras se han realizado en una vivienda en expectativa de alquiler y se incumple el requisito de que la vivienda se alquile antes de 31 de diciembre de 2024.
- Haber incluido en la base de deducción cantidades satisfechas por las obras realizadas en la vivienda, o en partes de las mismas, o en inmuebles excluidas de la deducción.

2.7. Deducción por adquisición de vehículos eléctricos enchufables

La pérdida del derecho a esta deducción se puede producir por el incumplimiento de los requisitos exigidos para consolidarla. Entre otros, los siguientes:

- No haber adquirido el vehículo antes de que finalice el segundo período impositivo inmediato posterior a aquel en el que se haya satisfecho la cantidad a cuenta correspondiente, al menos, al 25% del valor de adquisición del mismo.
- Cuando, con posterioridad a su adquisición, el vehículo se hubiera afectado una la actividad económica.
- Cuando se conceda una subvención y las cuantías subvencionadas se corresponden con cantidades que hayan formado parte de la base de la deducción.
- Que el precio de venta del vehículo adquirido (antes de IVA o IGIC) supere los importes máximos establecidos, en su caso, para cada tipo de vehículo en el Anexo III del Real Decreto 266/2021, de 13 de abril, por el que se aprueba la concesión directa de ayudas a las comunidades autónomas y a las ciudades de Ceuta y Melilla para la ejecución de programas de incentivos ligados a la movilidad eléctrica (*Moves III*) en el marco del Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia Europeo, calculado en los términos establecidos en dicha norma.

2.8. Deducción por la instalación de infraestructuras de recarga

La pérdida del derecho a esta deducción se puede producir por el incumplimiento de los requisitos exigidos para consolidarla. Entre otros, los siguientes:

- Cuando habiéndose practicado la deducción sin descontar de la base

de deducción una subvención por hallarse pendiente de resolución definitiva la concesión de la misma, ésta hubiera sido finalmente concedida. A diferencia de la deducción por adquisición de vehículos eléctricos nuevos, el contribuyente no debe descontar el importe de la subvención de la base de deducción hasta que no reciba resolución definitiva sobre la concesión de la ayuda solicitada.

- Cuando con posterioridad a la instalación del punto de recarga se hubieran afectado a la actividad económica los sistemas de recarga de baterías.
- No contar con las autorizaciones y permisos establecidos en la legislación vigente para la instalación de puntos de recarga.

Debe tenerse en cuenta que, al haber entrado en vigor en el ejercicio 2023 las deducciones por la adquisición de vehículos eléctricos nuevos y por la instalación de infraestructuras de recarga, la pérdida del derecho a la práctica de las mismas no se podrá producir en este ejercicio.

2.9. Cálculo de los intereses de demora

El cálculo de los intereses de demora se realizará aplicando al importe de la deducción indebida el tipo de interés de demora vigente en cada uno de los ejercicios comprendidos entre la fecha de vencimiento del plazo de declaración del ejercicio en que se practicó la deducción indebida –o desde la fecha de obtención de la devolución–, y la fecha en que se presente la declaración correspondiente, que corresponde con la declaración del año en que se incumplen los requisitos. Debemos distinguir:

- Si las declaraciones en las que se practicaron las deducciones que proceden reintegrar hubieran resultado a ingresar, los intereses de demora se determinarán en función del tiempo transcurrido desde la fecha de vencimiento del plazo de declaración del ejercicio de que se trate y la fecha en que se presente la declaración del año 2023.
- Si las declaraciones en las que se practicaron las deducciones que proceden reintegrar hubieran resultado a devolver, los intereses de demora se determinarán en función del tiempo transcurrido desde la fecha en que se obtuvo la devolución y la fecha en que se presente la declaración del año 2023.

Dreamstime

3
Deducción por doble imposición internacional por rentas o ganancias obtenidas y gravadas en el extranjero
(art. 80 LIRPF)

Esta deducción tiene por objeto evitar que una renta obtenida en el extranjero por contribuyentes del IRPF sujeta a un impuesto análogo al IRPF, sufra una doble imposición al gravarse de nuevo en España. La corrección se contempla en el artículo 80 LIRPF, sin considerar la existencia de Convenios Internacionales de Doble Imposición u otros Tratados Internacionales. De esta forma, cuando entre las rentas del contribuyente figuren rendimientos o ganancias patrimoniales obtenidos y gravados en el extranjero, se deducirá de la cuota líquida total la menor de las cantidades siguientes:

- El importe efectivo de lo satisfecho en el extranjero por razón de un impuesto de naturaleza idéntica o análoga al IRPF o al IRNR sobre dichos rendimientos o ganancias patrimoniales.
- El resultado de aplicar el tipo medio efectivo de gravamen a la parte de base liquidable gravada en el extranjero.

A estos efectos, el tipo medio efectivo de gravamen será el resultado de multiplicar por 100 el cociente obtenido de dividir la cuota líquida total por la base liquidable. Se deberá diferenciar el tipo de gravamen que corresponda a las rentas que deban integrarse en la base imponible general y en la base imponible del ahorro, según proceda, expresando el tipo de gravamen con dos decimales.

Tal como dispone el artículo 80.3, cuando se obtengan rentas en el extranjero a través de un establecimiento permanente se practicará la deducción por doble imposición internacional, y en ningún caso resultará de aplicación el procedimiento de exención previsto en el artículo 22 de la LIS.

Esta deducción se aplica siempre que no exista Convenio para evitar la doble imposición con el país en el que se obtienen las rentas. En el supuesto que exista Convenio de doble Imposición, habrá que tener presente por cuál de los siguientes métodos ha optado el Convenio suscrito y deberá aplicar el Estado de residencia.

4
Deducción en el supuesto de imputación de rentas por aplicación del régimen de transparencia fiscal internacional
(art. 91.10 LIRPF)

La persona física residente en España que incluya en su base imponible rentas positivas imputables derivadas del régimen de transparencia fiscal internacional regulado en el artículo 91 LIRPF puede deducir de su cuota líquida el impuesto o gravamen efectivamente satisfecho en el extranjero por razón de la distribución de los dividendos o participaciones en beneficios, sea conforme a un Convenio para evitar la doble imposición o de acuerdo con la legislación interna del país o territorio de que se trate, en la parte que corresponda a la renta positiva incluida en la base imponible. **En ningún caso se deducirán los impuestos satisfechos en países o territorios calificados reglamentariamente como jurisdicciones no cooperativas** y esta deducción no podrá exceder de la cuota íntegra que en España correspondería pagar por la renta positiva imputada en la base imponible. De la cuota líquida se deducirá el impuesto o gravamen efectivamente satisfecho en el extranjero por razón de la distribución de los dividendos o participaciones en beneficios, en la parte que corresponda a la renta positiva incluida en la base imponible, con el límite de la cuota íntegra que en España correspondería pagar por la renta positiva imputada en la base imponible general.

5
Deducción en los supuestos de imputación de rentas derivadas de la cesión del derecho a la imagen
(art. 92.4 LIRPF)

Para evitar situaciones de doble imposición, los contribuyentes que imputen en su base imponible del IRPF cantidades por la cesión de derechos de imagen y siempre que se den los requisitos previstos en el artículo 92 LIRPF, tendrán derecho a deducir de la cuota íntegra del IRPF los siguientes importes:

- El impuesto personal pagado, en España o en el extranjero, por la persona o entidad primera cesionaria de los derechos de imagen en la parte que corresponda a la parte de la renta neta derivada de la cuantía que haya sido objeto de inclusión en el presente ejercicio.
- El impuesto satisfecho en el extranjero por razón de distribución de los dividendos o participaciones en beneficios distribuidos por la primera cesionaria, sea conforme a un convenio para evitar la doble imposición o de acuerdo con la legislación interna del país de que se trate, en la parte que corresponda a la cuantía incluida en su base imponible.
- El impuesto personal de naturaleza análoga al impuesto sobre la renta satisfecho por la persona física titular de la imagen, en el extranjero o en España como contribuyente del Impuesto sobre la Renta de no Residentes, que corresponda a la contraprestación obtenida por la primera cesión de los derechos de imagen a la cesionaria.

Las deducciones no podrán exceder, en su conjunto, de la cuota íntegra que corresponda satisfacer en España por la renta imputada en la base imponible. **En ningún caso se deducirán los satisfechos en países o territorios calificados como jurisdicciones no cooperativas**.

Los pagos a cuenta
(arts. 99 a 101 LIRPF)

Para determinar la cuota diferencial del impuesto hay que minorar la cuota resultante de la autoliquidación en el importe de las retenciones e ingresos a cuenta soportados, así como los pagos fraccionados realizados por los empresarios y profesionales.

Tal y como dispone el artículo 99.4 LIRPF, los sujetos obligados a retener o a ingresar a cuenta asumirán la obligación de efectuar el ingreso en el Tesoro. Están obligados a retener las entidades y las personas jurídicas que satisfagan o abonen rentas sujetas al IRPF en concepto de

pago a cuenta del impuesto correspondiente al perceptor. Asimismo, están sujetos a las mismas obligaciones los contribuyentes que ejerzan actividades económicas respecto de las rentas que satisfagan o abonen en el ejercicio de dichas actividades, así como las personas físicas, jurídicas y demás entidades no residentes que operen mediante establecimiento permanente, o sin establecimiento permanente respecto a los rendimientos del trabajo que satisfagan, así como respecto de otros rendimientos sometidos a retención, en determinados casos.

En ningún caso estarán obligadas a practicar retención o ingreso a cuenta las misiones diplomáticas u oficinas consulares en España de Estados extranjeros.

El perceptor de rentas sobre las que deba retenerse a cuenta del IRPF computará aquéllas por la contraprestación íntegra devengada. Cuando la retención no se hubiera practicado o lo hubiera sido por un importe inferior al debido, por causa imputable al retenedor, el perceptor deducirá de la cuota la cantidad que debió ser retenida. En el caso de retribuciones legalmente establecidas que hubieran sido satisfechas por el sector público, el perceptor sólo podrá deducir las cantidades efectivamente retenidas.

Los artículos 101 LIRPF y 86 y siguientes del RIRPF determinan los tipos aplicables de retenciones e ingresos a cuenta para el ejercicio 2023.

6.1. Rentas sujetas a retención o ingreso a cuenta (art. 75 RIRPF)

Estarán sujetas a retención o ingreso a cuenta las siguientes rentas:

a) Los rendimientos del trabajo.

b) Los rendimientos del capital mobiliario.

c) Los rendimientos de las actividades económicas; profesionales; agrícolas, ganaderas y forestales, y las empresariales previstas en el artículo 95.6.2 RIRPF que determinen su rendimiento neto por el método de estimación objetiva.

d) Las ganancias patrimoniales procedentes de (i) transmisiones o reembolsos de acciones y participaciones representativas del capital o patrimonio de las instituciones de inversión colectiva; (ii) aprovechamientos forestales de los vecinos en montes públicos, y (iii) transmisión de los derechos de suscripción

e) Los rendimientos procedentes del arrendamiento de inmuebles urbanos.

f) Los rendimientos procedentes de la propiedad intelectual, industrial, de la prestación de asistencia técnica, del arrendamiento de bienes muebles, negocios o minas, del subarrendamiento sobre los bienes anteriores y los procedentes de la cesión del derecho a la explotación del derecho de imagen.

g) Los premios que se entreguen como consecuencia de la participación en juegos, concursos, rifas o combinaciones aleatorias, estén o no vinculados a la oferta, promoción o venta de determinados bienes, productos o servicios.

6.2. Rentas no sujetas a retención o ingreso a cuenta
(art. 75.3 RIRPF)

No existe obligación de practicar retención o ingreso a cuenta sobre las siguientes rentas:

1.º Las rentas exentas y las dietas y gastos de viaje exonerados de gravamen.

2.º Los rendimientos procedentes de valores emitidos por el Banco de España como instrumentos reguladores de intervención en el mercado monetario y los rendimientos de las Letras del Tesoro, excepto cuando estos últimos se perciban por los titulares de cuentas financieras basadas en aquéllas, en cuyo caso estarán obligadas a retener las entidades financieras que formalicen los contratos de dichas cuentas.

3.º Las primas de conversión de obligaciones en acciones.

Dreamstime

4.º Los rendimientos de cuentas en el exterior satisfechos o abonados por establecimientos permanentes en el extranjero de entidades de crédito financieras y establecimientos financieros residentes en España.

5.º Los rendimientos procedentes de la transmisión o reembolso de activos financieros con rendimiento explícito que estén representados mediante anotaciones en cuenta y se negocien en un mercado secundario oficial de valores español.

6.º Los premios que se entreguen como consecuencia de juegos organizados al amparo de lo previsto en el RDL 16/1977, de 25 de febrero, por el que se regulan los aspectos penales, administrativos y fiscales de los juegos de suerte, envite o azar y apuestas, esto es, de bingos, casinos, máquinas recreativas y de azar, así como sobre aquellos cuya base de retención no exceda de 300 euros. Si excede de los 300 euros, el importe sujeto a retención es la totalidad del premio, es decir, sin minorar los primeros 300 euros.

7.º Los rendimientos derivados del arrendamiento o subarrendamiento de inmuebles urbanos en los siguientes supuestos:

- Cuando se trate de arrendamiento de vivienda por empresas para sus empleados.
- Cuando la renta satisfecha por el arrendatario a un mismo arrendador no exceda de 900 euros anuales.
- Cuando el arrendador esté obligado a tributar por algún epígrafe del Grupo 861 de la Sección Primera de las Tarifas del IAE y no resulte cuota cero.

8.º Los rendimientos procedentes de la devolución de la prima de emisión de acciones o participaciones y de la reducción de capital con devolución de aportaciones, salvo que procedan de beneficios no distribuidos. No obstante, existirá obligación de practicar retención o ingreso a cuenta sobre los rendimientos del capital mobiliario en los supuestos de reducción de capital de sociedades de inversión de capital variable que tenga por finalidad la devolución de aportaciones, así como sobre el importe de la prima de emisión procedentes de sociedades de inversión de capital variable, esto resultará igualmente de aplicación cuando tales rendimientos procedan de los organismos de inversión colectiva previstos en el artículo 94.2 LIRPF.

9.º Las ganancias patrimoniales derivadas del reembolso o transmisión de participaciones o acciones en instituciones de inversión colectiva, cuando, de acuerdo con lo establecido en el artículo 94 LIRPF, no proceda su cómputo, así como las ganancias patrimoniales derivadas del reembolso o transmisión de participaciones o acciones emitidas por determinadas instituciones de inversión colectiva recogidas en el artículo 75.3.j LIRPF.

7

Cuota diferencial
(art. 79 LIRPF)

Como ya hemos visto en el esquema previo, sobre la **cuota diferencial**, que es el resultado de practicar sobre la **cuota resultante de la autoliquidación** el importe de retenciones, pagos a cuenta y pagos fraccionados, se pueden aplicar una serie de deducciones adicionales para determinar el **resultado definitivo de la declaración**.

Se trata de una serie de deducciones que tienen como fin último proteger a la familia y facilitar la compatibilidad de la vida familiar y laboral y son, en concreto:

- La deducción por maternidad e incremento por gastos de custodia en guarderías o centros de educación infantil autorizados.
- La deducción por ascendientes, descendientes o cónyuge, no separado legalmente, con discapacidad a cargo.
- La deducción por familia numerosa.
- La deducción por ascendiente, separado legalmente o sin vínculo matrimonial, con dos hijos sin derecho a percibir anualidades por alimentos.

Deducción por maternidad
(arts. 81 LIRPF)

Se establece una deducción que minora la cuota diferencial del impuesto por un importe de hasta 1.200 euros anuales por cada hijo menor de tres años. Esta deducción constituye lo que se denomina como crédito fiscal o impuesto negativo, de manera que aun cuando la cuota diferencial fuera cero o negativa, el importe de la deducción por maternidad se ingresará por parte de la Hacienda Pública, siempre que no se haya percibido el abono anticipado de la misma.

Como novedad a partir del ejercicio 2023 se han ampliado los supuestos de quienes pueden aplicarse esta deducción que incluye ahora, no solo a las madres trabajadoras, como hasta ahora, sino también a aquellas que estén recibiendo prestaciones asistenciales, entre otros supuestos. En concreto, pueden aplicar esta deducción las siguientes personas:

- Las mujeres con hijos menores de tres años con derecho a la aplicación del mínimo por descendientes que cumplan alguno de los siguientes requisitos:
  - Que, en el momento del nacimiento del menor, perciba prestaciones contributivas o asistenciales del sistema de protección de desempleo.
  - Que estén dadas de alta en el régimen correspondiente de la Seguridad Social o Mutualidad en el momento del nacimiento del menor, o en cualquier momento posterior al nacimiento con un período mínimo de 30 días cotizados.

Por tanto, desaparecen los requisitos, existentes hasta el ejercicio 2022, de que la madre ejerciera una actividad por cuenta propia o ajena con alta en el correspondiente sistema de la Seguridad Social, así como la limitación del importe de la deducción a las cotizaciones devengadas en el período impositivo.

Cuando en el período impositivo 2022 se hubiera tenido derecho a la deducción por maternidad y al complemento de ayuda para la infancia previsto en la Ley 19/2021 en relación con el mismo descendiente, se podrá seguir practicando la deducción por maternidad a partir de 1 de enero de 2023, aun cuando alguno de los progenitores tuviera derecho al citado complemento respecto de dicho descendiente, siempre que se cumplan el resto de los requisitos exigidos a partir de 1 de enero de 2023, a los que se hizo referencia con anterioridad.

- En caso de fallecimiento de la madre o cuando la guarda y custodia se atribuya de forma exclusiva al padre o, en su caso, a un tutor, siempre que cumplan los requisitos previstos en el artículo 81 de la Ley del IRPF, comentados con anterioridad, este tendrá derecho a la práctica de la deducción pendiente. Es importante señalar que con esta única excepción señalada (fallecimiento de la madre

o custodia exclusiva a favor del padre) la deducción por maternidad corresponde íntegra y exclusivamente a la madre. En consecuencia, en ningún caso distinto de los mencionados será admisible la aplicación de la deducción por parte del padre ni tampoco el reparto o prorrateo de la misma entre el padre y la madre.

● La deducción no resulta aplicable en el caso de nietos y demás descendientes por consanguinidad distintos de los hijos, ni cuando se trate de acogimientos familiares simples, de urgencia o temporales, ni en los casos de menores respecto de los que se tenga la guarda y custodia por resolución judicial.

8.1. Cuantía de la deducción por maternidad

La cuantía de la deducción asciende a 1.200 euros anuales por cada hijo menor de 3 años. La deducción se calculará de forma proporcional al número de meses del período impositivo posteriores al momento en el que se cumplen los requisitos señalados, tanto en relación a los beneficiarios como a los hijos que dan derecho a la deducción, siempre que, durante dichos meses, ninguno de los progenitores perciba el complemento de ayuda para la infancia, salvo que se hubiera tenido derecho al mismo antes del 1 de enero de 2023.

Debe tenerse presente que, en caso de nacimiento del hijo durante el período impositivo, sí se computa, a efectos del límite de la deducción, el mes en que aquél se produce. Por el contrario, no se computa el mes en el que el hijo cumple los tres años.

Cuando se tenga derecho a la deducción en relación con un descendiente por haberse dado de alta en la Seguridad social o mutualidad con posterioridad al nacimiento del menor, la deducción correspondiente al mes en el que se cumpla el período de cotización de 30 días, se incrementará en 150 euros, de tal manera que el importe de la deducción correspondiente a dicho mes será 250 euros.

8.2. Abono de forma anticipada

La deducción por maternidad puede operar de dos formas: como deducción en la cuota diferencial del impuesto, o bien mediante su cobro anticipado, de forma mensual y periódica, solicitándolo a la AEAT a través del modelo 140.

En el procedimiento de percepción anticipada, los contribuyentes vienen obligados a comunicar a la AEAT los datos necesarios para su aplicación efectiva. También se ven obligados a comunicar las variaciones de datos o causas sobrevenidas que afecten a la deducción. Cuando el importe de la deducción no se corresponda con su abono anticipado, los contribuyentes están obligados a regularizar la situación en la declaración del IRPF o en la comunicación correspondiente, no siendo exigibles en estas circunstancias intereses de demora. Si la AEAT considera que el contribuyente no tiene derecho a la deducción, se lo notificará, de forma motivada.

Dreamstime

Se puede optar por solicitar a la AEAT el abono de la deducción de forma anticipada, de 100 euros al mes, sin prorrateos, por cada uno de los meses en que se cumplan los requisitos. A partir del 1 de enero de 2023, además, la solicitud del abono anticipado ya no exige un período mínimo de cotización, al haberse eliminado este requisito a partir de este ejercicio.

8.2.1. Procedimiento
(art. 60.5.2º RIRPF y Orden HAC 177/2020)

Procedimiento para el abono anticipado de la deducción por maternidad es el siguiente:

● **Solicitud**: El contribuyente debe presentar la correspondiente solicitud ajustada al modelo 140, sin que sea preciso reiterar la misma durante todo el período a que se tenga derecho al abono anticipado de la deducción, salvo para comunicar el alta de nuevos hijos. Asimismo, se utiliza el modelo 140 para comunicar a la Administración Tributaria el incumplimiento de alguno de los requisitos o cualquier variación que afecte al cobro mensual anticipado de la deducción.

● **Plazo de presentación**: La solicitud debe formularse a partir del momento en que, cumpliéndose los requisitos y condiciones establecidos para el derecho a su percepción, el contribuyente opte por la modalidad de abono anticipado de la misma. El plazo de presentación, en caso de comunicación de cualquier variación o, en su caso, del incumplimiento de alguno de los requisitos establecidos para su percepción, es de quince días naturales siguientes al de producción de la variación o incumplimiento de los requisitos.

● **Forma de presentación**: puede presentarse en impreso (por correo dirigido a la AEAT, o entrega directa en cualquier Delegación o Administración de la AEAT); telefónicamente (mediante llamada al Centro de Atención Telefónica número 901 200 345) o telemáticamente.

● **Resolución de la solicitud**: La AEAT, a la vista de la solicitud recibida, y de los datos obrantes en su poder, si considera procedente la solicitud la abonará de oficio de forma mensual y sin prorrateos desde el mes correspondiente a la fecha de prestación de la solicitud y, en su caso, desde el mes anterior. En el supuesto de que no procediera el abono, la Agencia tributaria dictará resolución expresa y motivada que será notificada al interesado.

● **Forma de abono**: El abono anticipado se efectuará por transferencia bancaria a la cuenta indicada por el contribuyente en su solicitud, o en su caso, por cheque cruzado o nominativo del Banco de España.

8.3. Cambio en las circunstancias

Los contribuyentes con derecho al abono anticipado de la deducción por maternidad vendrán obligados a comunicar a la Administración tributaria las variaciones que afecten a la misma, utilizando para ello el modelo 140.

En particular, debe utilizarse el citado modelo para comunicar las siguientes variaciones:

● Cambio de residencia del beneficiario al extranjero o, del resto del territorio español, al País Vasco o Navarra.

● Renuncia del beneficiario al cobro anticipado de la deducción.

● Baja de alguno de los hijos, a efectos de la deducción, como consecuencia de la pérdida del derecho a la aplicación del mínimo por descendientes por incumplimiento de alguno de los requisitos (cese de la convivencia, pérdida de la guarda y custodia u obtener el hijo rentas superiores a 8.000 euros, entre otras).

Si el importe de la deducción por maternidad no se corresponde con el de su abono anticipado, los contribuyentes no obligados a declarar deberán comunicar a la AEAT, a efectos de su regularización, la información que determine el Ministro de Hacienda, quien asimismo establecerá el lugar, forma y plazo de su presentación.

No serán exigibles intereses de demora por la percepción, a través del abono anticipado y por causa no imputable al contribuyente, de cantidades superiores a la deducción por maternidad que corresponda.

En los supuestos en que el importe de la deducción por maternidad correspondiente a los contribuyentes no obligados a declarar sea superior al percibido de forma anticipada, la regularización que proceda debe efectuarla el contribuyente en la correspondiente declaración por el IRPF. En caso contrario, es decir, cuando el importe de los pagos anticipados percibidos sea superior al de la deducción por maternidad, no es preciso que los contribuyentes no obligados a declarar procedan al suministro de información adicional a la realizada en la solicitud del abono anticipado de esta deducción y, en su caso, en la comunicación de variaciones que afecten a dicho abono anticipado, puesto que la Administración tributaria, al disponer de los antecedentes precisos y de los datos necesarios, procederá a efectuar de oficio la regularización que, en cada caso, proceda.

8.4. Incremento adicional por gastos de custodia en guarderías o centros de educación infantil autorizados

El importe de la deducción por maternidad se podrá incrementar hasta en 1.000 euros adicionales cuando el contribuyente que tenga derecho a la misma hubiera satisfecho en el período impositivo gastos de custodia del hijo menor de tres años en guarderías o centros de educación infantil autorizados.

Este importe adicional no puede ser objeto de abono anticipado, sino que deberá ser solicitado directamente en la declaración del IRPF.

Los requisitos y condiciones para aplicar el incremento adicional son los siguientes:

● Cumplir los requisitos anteriormente comentados para tener derecho a la deducción por maternidad.

● Satisfacer en el período impositivo gastos de custodia del hijo menor de tres años. Se consideran gastos de custodia las cantidades satisfechas a guarderías y centros de educación infantil por la preinscripción y matrícula de dichos menores, la asistencia, en horario general y ampliado, y la alimentación, siempre que se hayan producido por meses completos y no tuvieran la consideración de rendimientos del trabajo en especie exentos por aplicación de lo dispuesto en las letras b) o d) del apartado 3 del artículo 42 de esta Ley.

La Sentencia del Tribunal Supremo núm. 7/2024, de 8 de enero ha fijado como doctrina jurisprudencial que la expresión “guarderías o centros de educación infantil autorizados” debe entenderse en el sentido de que la autorización exigida por el citado precepto a las guarderías o centros de educación infantil no es la otorgada por la Administración educativa correspondiente, que tan solo será exigible a los centros de educación infantil, sino la que resulte precisa para la apertura y funcionamiento de la actividad de custodia de menores en guarderías, según las disposiciones normativas aplicables a este tipo de centros.

En el período impositivo en que el hijo menor cumpla tres años, el incremento podrá resultar de aplicación respecto de los gastos incurridos con posterioridad al cumplimiento de dicha edad hasta el mes anterior a aquél en el que pueda comenzar el segundo ciclo de educación infantil.

8.5. Cuantía y límites del incremento adicional

El incremento de la deducción podrá ser de hasta 83,33 euros por cada mes del período impositivo en que concurran de forma simultánea los requisitos anteriormente comentados sobre beneficiarios, hijos que dan derecho a la deducción y gastos de custodia.

El incremento de la deducción por cada hijo que otorgue derecho a la misma no podrá superar para cada hijo ninguno de los dos límites siguientes:

- 1.000 euros anuales.
- El importe anual total del gasto efectivo no subvencionado satisfecho en dicho período a la guardería o centro educativo en relación con ese hijo, sea o no por meses completos. A efectos de determinar el importe total del gasto efectivo no subvencionado satisfecho, se considerará tanto el importe pagado por la madre o el contribuyente con derecho al referido incremento, como el satisfecho por el otro progenitor, adoptante, tutor o acogedor.

10

Deducciones por familia numerosa o personas con discapacidad a cargo

(arts. 81 bis LIRPF y 60 bis RIRPF)

Tras la reforma operada en la Ley del impuesto en el año 2014, se introdujeron cuatro nuevas deducciones destinadas a la protección fiscal de la familia y de los contribuyentes con mayores cargas familiares. Estas deducciones son las siguientes:

- Deducción por descendiente con discapacidad.
- Deducción por ascendiente con discapacidad.
- Deducción por cónyuge no separado legalmente con discapacidad.
- Deducción por familia numerosa.
- Deducción por ascendiente, separado legalmente o sin vínculo matrimonial, con dos hijos sin derecho a percibir anualidades por alimentos.

Al igual que ocurre con la anterior deducción por maternidad, estas deducciones dan lugar a una minoración de la cuota diferencial a efectos de determinar el resultado de la declaración. Así pues, con independencia de que se obtenga un resultado nulo o negativo, el importe de estas deducciones será ingresado por parte de la Hacienda Pública, siempre que no se haya percibido su abono anticipado.

9.1. Ámbito subjetivo

Pueden aplicarse esta deducción:

a) Los contribuyentes que realicen una actividad por cuenta propia o ajena para la cual estén dados de alta en el régimen correspondiente de la Seguridad Social o mutualidad.

b) Los contribuyentes que perciban prestaciones contributivas y asistenciales del sistema de protección del desempleo. En el supuesto de los desempleados, para tener derecho a aplicar estas deducciones es necesario estar cobrando una prestación, contributiva o asistencial, del sistema de protección por desempleo, no siendo suficiente con estar inscrito como demandante de empleo.

c) Los que perciban pensiones abonadas por el Régimen General y los Regímenes especiales de la Seguridad Social o por el Régimen de Clases Pasivas del Estado. No dan derecho a las deducciones las prestaciones generadas por la Ley 39/2006, de 14 de diciembre, de Promoción de la Autonomía Personal a las personas en situación de dependencia.

d) Los contribuyentes que perciban prestaciones análogas a las anteriores reconocidas a los profesionales no integrados en el régimen especial de la Seguridad Social de los trabajadores por cuenta propia o autónomos por las Mutualidades de Previsión Social que actúen como alternativas al régimen especial de la Seguridad Social mencionado, siempre que se trate de prestaciones por situaciones idénticas a las previstas para la correspondiente pensión de la Seguridad Social.

La aplicación de las deducciones se extiende a los contribuyentes dados de alta en el extranjero en sistemas públicos de protección social análogos a la Seguridad Social española o a las mutualidades de previsión social alternativas a la Seguridad Social, y a los que reciben prestaciones por desempleo o pensiones de regímenes públicos de previsión social correspondientes a Estados distintos de España.

En el caso de que el contribuyente perciba prestaciones obtenidas de un plan de pensiones, no se cumple el requisito exigido legalmente de que el beneficiario realice una actividad por cuenta propia o ajena por la cual esté dada de alta en el régimen correspondiente de Seguridad Social o mutualidad, o bien que perciba prestaciones contributivas y asistenciales del sistema de protección del desempleo, pensiones abonadas por el Régimen General y los Regímenes especiales de la SS o por el Régimen de Clases Pasivas del Estado, así como los contribuyentes que perciban prestaciones análogas a las anteriores reconocidas a los profesionales no integrados en el régimen especial de la Seguridad Social, por lo que no tienen derecho a la deducción.

Para practicar la deducción por persona con discapacidad a cargo, el contribuyente debe tener derecho a la aplicación del mínimo por descendientes previsto en el artículo 58 de la LIRPF o, en su caso, a la aplicación del mínimo por ascendientes previsto en el artículo 59 de la LIRPF. Con relación al cónyuge, tendrán derecho los contribuyentes cuyo cónyuge con discapacidad, no separado legalmente, tenga rentas anuales, excluidas las exentas, no superiores a 8.000 euros, ni genere el derecho a las deducciones por descendiente o ascendiente con discapacidad.

En el supuesto de la deducción familia numerosa, el contribuyente debe tener la condición de ascendiente o hermano huérfano de padre y madre, que forme parte de una familia numerosa conforme a la Ley 40/2003, de 18 de noviembre, de Protección a las Familias Numerosas, o bien ser un ascendiente separado legalmente, o sin vínculo matrimonial, con dos hijos sin derecho a percibir anualidades por alimentos y por los que tenga derecho a la totalidad del mínimo previsto en el referido artículo 58 de la LIRPF.

El contribuyente deberá contar con el título de familia numerosa o, en su caso, acreditar la condición de persona con discapacidad del cónyuge no separado legalmente, ascendiente o descendiente de acuerdo con lo establecido en el artículo 72 del Reglamento del IRPF. En relación con el título de familia numerosa, la Resolución del TEAC de 24 de junio de 2021, fijó el criterio de que para poder aplicar la deducción por familia numerosa es necesario acreditar la concurrencia de los requisitos y condiciones establecidos en los artículos 2 y 3 de la Ley 40/2003, de 18 de noviembre, de Protección a las Familias Numerosas, por cualquier medio de prueba admisible en Derecho y no exclusivamente mediante el título oficial de familia numerosa al que se refiere el artículo 5.1 de esta última ley.

Cuando dos o más contribuyentes tengan derecho a la aplicación de alguna de las anteriores deducciones respecto de un mismo descendiente, ascendiente o familia numerosa, su importe se prorrateará entre ellos por partes iguales, salvo lo dispuesto para el supuesto de cesión del derecho a la deducción a otro contribuyente.

9.2. Cuantía de las deducciones

La cuantía de la deducción asciende a **1.200 euros anuales** en los siguientes casos:

- Por cada descendiente con discapacidad a cargo con derecho a la aplicación del mínimo por descendientes.
- Por cada ascendiente con discapacidad a cargo con derecho a la aplicación del mínimo por ascendientes.
- Por el cónyuge con discapacidad a cargo, no separado legalmente, siempre que no tenga rentas anuales, excluidas las exentas superiores a 8.000 euros ni genere el derecho a las deducciones anteriores por descendientes o ascendientes con discapacidad.
- Por familia numerosa; esto es, ser un ascendiente, o un hermano huérfano de padre y madre, que forme parte de una familia numerosa de categoría general, conforme se ha explicado anteriormente. Este importe se incrementará hasta los 2.400 euros anuales para familias numerosas de categoría especial. Además, esta deducción (de 1.200 euros o 2.400 euros, según los tipos de familia numerosa) se incrementará hasta en 600 euros anuales adicionales por cada uno de los hijos que formen parte de la familia numerosa que exceda del número mínimo de hijos exigido para que dicha familia haya adquirido la condición de familia numerosa de categoría general o especial, según corresponda.
- Por ascendiente separado legalmente, o sin vínculo matrimonial, con dos hijos sin derecho a percibir anualidades por alimentos y por los que se tenga derecho a la totalidad del mínimo por descendientes.

Dreamstime

La deducción se calculará de forma proporcional al número de meses en que se cumplan, de forma simultánea, los requisitos antes reseñados y tendrá, como límite para los contribuyentes que realicen una actividad por cuenta propia o ajena para la cual estén dados de alta en el régimen correspondiente de la Seguridad Social o mutualidad, las cotizaciones y cuotas totales a la Seguridad Social y Mutualidades de carácter alternativo devengadas en cada período impositivo. A efectos del cálculo de este límite se tendrán en cuenta las cotizaciones y cuotas por sus importes íntegros, sin tomar en consideración las bonificaciones que pudieran corresponder. Hay que tener presente que el incremento del 100% del importe de la deducción para familias numerosas de categoría especial (hasta 2.400 euros anuales) no se tendrá en cuenta a los efectos del límite de deducción descrito. No obstante, si el contribuyente tuviera derecho a la deducción prevista por persona con discapacidad a cargo respecto de varios ascendientes o descendientes con discapacidad, el citado límite se aplicará de forma independiente respecto de cada uno de ellos.

9.3. Abono de forma anticipada

Las deducciones previstas en el artículo 81 bis pueden aplicarse como deducción en la cuota diferencial del impuesto o bien pueden percibirse de manera anticipada, de forma mensual y periódica, previa solicitud a la AEAT por medio del procedimiento regulado en el artículo 60 bis RIRPF. En este caso, no se minorará de la cuota diferencial.

Los contribuyentes con derecho a la deducción vienen obligados a comunicar a la AEAT los datos necesarios para su aplicación efectiva, así como la cuenta bancaria donde desean le sea abonada la deducción. También se ven obligados a comunicar, en tiempo y forma, las variaciones de datos o causas sobrevenidas que afecten a la deducción. Cuando el importe de la deducción no se corresponda con su abono anticipado, los contribuyentes están obligados a regularizar la situación en la declaración del IRPF o en la comunicación correspondiente, no siendo exigibles en estas circunstancias intereses de demora. Si la AEAT considera que el contribuyente no tiene derecho a la deducción, se lo notificará, de forma motivada.

Se puede optar por solicitar a la AEAT el abono de la deducción de forma anticipada por cada uno de los meses en que estén dados de alta en la Seguridad Social o Mutualidad y coticen los plazos mínimos siguientes:

- Trabajadores con contrato de trabajo a jornada completa, en alta durante, al menos, 15 días de cada mes, en el Régimen general o en los Regímenes especiales de la Minería del Carbón y de los Trabajadores del Mar.

Mauricio Skrycky

• Trabajadores con contrato de trabajo a tiempo parcial cuya jornada laboral sea de, al menos, el 50% de la jornada ordinaria en la empresa, en cómputo mensual, y se encuentren en alta durante todo el mes en los regímenes citados en la letra anterior.

• Trabajadores por cuenta ajena en alta en el Régimen Especial Agrario de la Seguridad Social en el mes y que realicen, al menos, diez jornadas reales en dicho período.

• Trabajadores incluidos en los restantes Regímenes Especiales de la Seguridad Social no citados en las letras anteriores o Mutualistas de las respectivas Mutualidades alternativas a la Seguridad Social que se encuentren en alta durante quince días en el mes.

9.3.1. Procedimiento (art. 60.4.1º bis RIRPF y Orden EHA/2486/2014))

Procedimiento para el abono anticipado de la deducción correspondiente es el siguiente:

• **Solicitud:** El contribuyente debe presentar la correspondiente solicitud ajustada al modelo 143, con las siguientes modalidades:

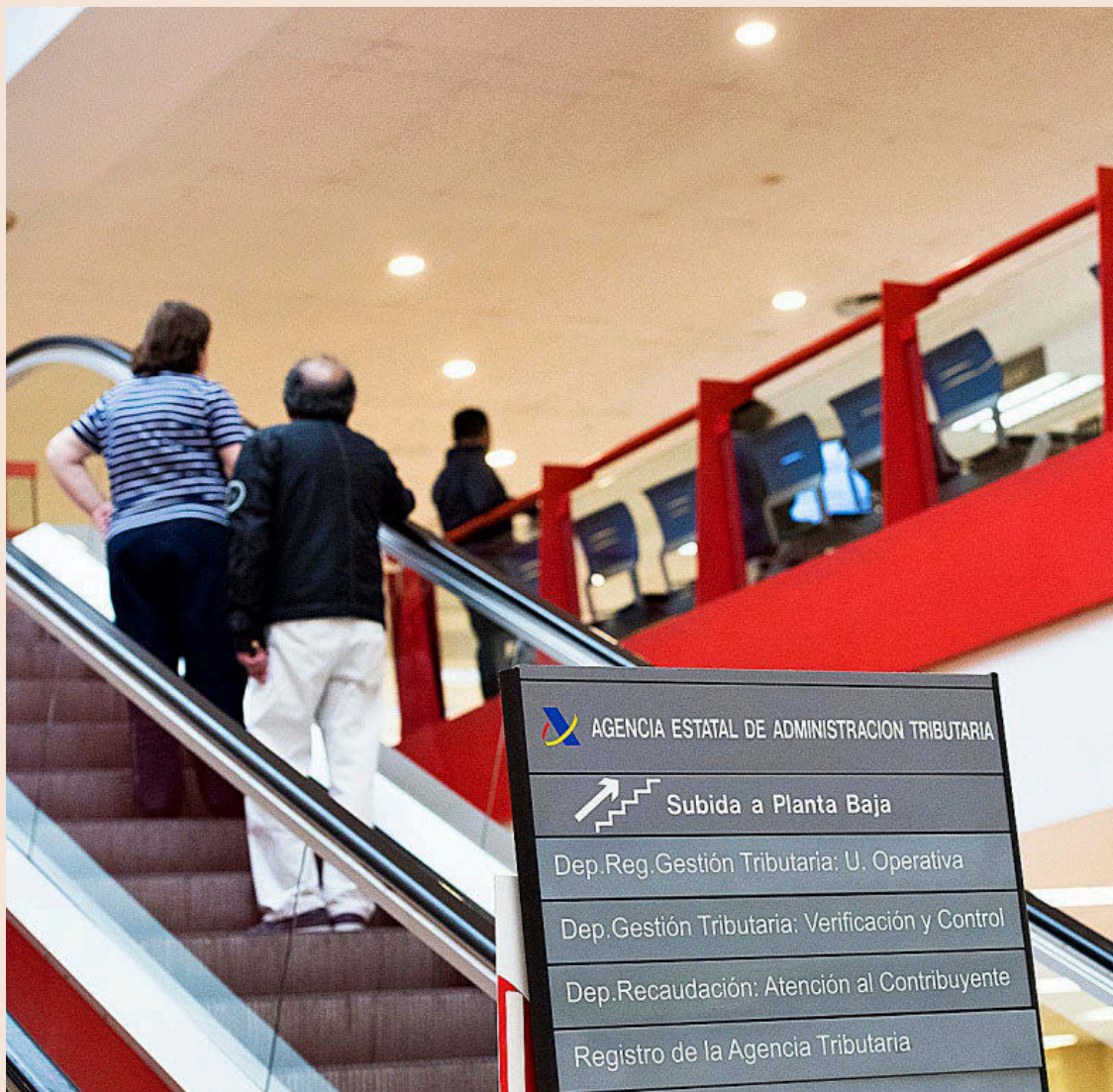
• **Colectiva**. Deberá presentarse por todos los solicitantes que pudieran tener derecho a la deducción. El abono de la deducción íntegra se efectuará a quien figure como primer solicitante, que deberá cumplir los requisitos en el momento de presentar la solicitud.

• **Individual**. Se abonará a cada solicitante la cantidad que resulte de dividir el importe que proceda, entre el número de contribuyentes que pudieran tener derecho a la deducción.

En ambos supuestos, los solicitantes deben estar en posesión del título de familia numerosa o de la certificación oficial del grado de discapacidad del descendiente y/o ascendiente. Asimismo, los solicitantes y los descendientes y ascendientes con discapacidad, deben disponer de número de identificación fiscal (NIF). En el caso de dos o más contribuyentes con derecho a alguna de las deducciones respecto a un mismo descendiente, ascendiente o familia numerosa, se contempla la posibilidad de cesión de la totalidad de la deducción a favor de uno de ellos.

Las variaciones que pudieran afectar al abono anticipado o cualquier otra circunstancia que implique incumplimiento de los requisitos, se deberá comunicar a la AEAT en la forma que se determine.

• **Forma de presentación**: La solicitud del abono anticipado mensual de la deducción y, en su caso, la comunicación de variaciones que afecten al citado cobro mensual puede presentarse mediante el formulario previsto, por correo postal o mediante entrega directa en cualquier Delegación o Administración de la AEAT; telefónicamente (mediante llamada al Centro de Atención Telefónica número 901 200 345) o telemáticamente.

• **Plazo de presentación**: La solicitud de abono anticipado debe realizarse desde el momento en que se cumplan los requisitos y condiciones para su percepción y hasta la fecha que reglamentariamente se señale. En el caso de la deducción por descendiente o ascendiente con discapacidad a cargo debe hacerse constar la fecha de reconocimiento del grado de discapacidad.

• **Resolución de la solicitud**: La AEAT, a la vista de la solicitud recibida, y de los datos obrantes en su poder, concederá la deducción o la denegará, en este caso, de manera expresa y motivada. En caso de que proceda, abonará de oficio de forma mensual el importe de 100 euros a que dé derecho a la deducción –200 euros en caso de ser familia numerosa de categoría especial–. Si existieran varios contribuyentes con derecho al abono anticipado de la deducción dicho importe se prorrateará entre ellos por partes iguales. Dicho importe se incrementará en 50 euros mensuales por cada hijo que formen parte de la familia numerosa, que exceda del número mínimo de hijos exigidos para la calificación de familia numerosa general o especial.

• **Forma de abono**: El abono anticipado se efectuará por transferencia bancaria a la cuenta indicada por el contribuyente en su solicitud, o en su caso, por cheque cruzado o nominativo del Banco de España.

9.3.2. Obligaciones formales (art. 60.4.2º bis RIRPF)

Los contribuyentes con derecho al abono anticipado de las deducciones anteriores están obligados a comunicar a la Administración tributaria las variaciones que afecten a la misma, en el plazo de 15 días naturales siguientes al de la producción de la variación o incumplimiento de los requisitos. La comunicación podrá hacerse por vía telemática o por teléfono y, en el caso de que con posterioridad a la pérdida del derecho a la recepción anticipada de la deducción, volviera a tener derecho al mismo, debería presentar de nuevo el modelo 143 con su solicitud.

No serán exigibles intereses de demora por la percepción, a través del abono anticipado y por causa no imputable al contribuyente, de cantidades superiores a las que le corresponderían según lo dispuesto en el artículo 81 bis de la LIRPF.

10
Resultado de la declaración

Una vez determinada la cuota diferencial se practican las deducciones previstas en los artículos 81 y 81 bis de la LIRPF y con ello se determina el resultado de la declaración, pudiendo resultar: (i) a ingresar, (ii) cuota cero, o (iii) con un resultado a devolver a favor del contribuyente. El artículo 103 LIRPF dispone que transcurrido el plazo de 6 meses desde la finalización del plazo establecido para la presentación de la declaración sin que se haya ordenado el pago de la devolución por causa no imputable al contribuyente, se aplicará a la cantidad pendiente de devolución el interés de demora en la cuantía y forma prevista en los artículos 26.6 y 31 de la Ley 58/2003 General Tributaria. Los intereses de demora se devengarán desde la finalización del citado plazo hasta la fecha en que se ordene el pago de la devolución y se abonarán sin necesidad de que el obligado lo solicite.

11
Regularización mediante declaración complementaria

La declaración complementaria es aquella que modifica otra anteriormente presentada, ya sea por incorporar nuevos hechos imponibles o rectificar cualquier elemento determinante de la deuda tributaria que suponga una cuota diferencial a ingresar. La nueva declaración presentada acumula, por tanto, los datos anteriormente declarados con los nuevos ahora incorporados, deduciendo de la cuota resultante de la complementaria, la cuota ya ingresada en la declaración inicial.

Si la declaración complementaria se presenta con posterioridad a la finalización del plazo reglamentario, se podrán exigir por parte de la Administración Tributaria los correspondientes recargos previstos en el artículo 27.2 LGT, siempre que no hubiera existido requerimiento previo por parte de la misma en cuanto a la presentación de la declaración, toda vez que si ha habido requerimiento previo se podría producir la apertura del correspondiente expediente sancionador. El importe de los recargos que quepa aplicar se reducirá en el 25% siempre que se realice el ingreso total en el plazo abierto con la notificación de la liquidación de dicho recargo y siempre que se realice el ingreso total del importe de la deuda resultante de la autoliquidación extemporánea al tiempo de su presentación, o en el plazo o plazos fijados en el acuerdo de aplazamiento o fraccionamiento de dicha deuda que la Administración tributaria hubiera concedido con garantía de aval o certificado de seguro de caución y que el obligado al pago hubiera solicitado al tiempo de presentar la autoliquidación extemporánea.

Tanto la LIRPF como el RIRPF establecen una serie de supuestos en los que procede la presentación de una declaración complementaria con la ventaja de que, en estos casos previstos en la norma, no se exige sanción ni tampoco recargo alguno de los previstos en el artículo 27.2 LGT (Ley 58/2003), incluso en algunos supuestos ni siquiera los intereses de demora por el tiempo transcurrido.

Deberá presentarse autoliquidación complementaria en los términos anteriormente comentados cuando, con posterioridad a la presentación de la declaración originaria, se produzcan alguno de los siguientes supuestos:

• Percepción de atrasos de rendimientos del trabajo (artículo 14.2.b) de la LIRPF).

• Cantidades percibidas por la devolución de las “cláusulas suelo” que hubieran tenido la consideración de gasto deducible en ejercicios anteriores.

• Pérdida de la condición de contribuyente por cambio de residencia (artículos 14.3 y 95 bis de la LIRPF y 121 del RIRPF).

• Cambios de residencia entre Comunidades Autónomas cuyo objeto principal consista en lograr una menor tributación efectiva (artículos 72.2 y 72.3 LIRPF).

• Disposición de derechos consolidados por mutualistas, partícipes o asegurados (artículos 51.8 y DA 11ª LIRPF, y 50 del RIRPF).

• Disposición de bienes o derechos aportados al patrimonio protegido de personas con discapacidad (artículos 54.5.a) y b) LIRPF).

• Pérdida total o parcial del derecho a la exención por reinversión en vivienda habitual y en entidades de nueva o reciente creación (artículo 41.5 RIRPF).

• Pérdida del derecho a la exención por reinversión en rentas vitalicias (artículos 42.5 RIRPF).

• Pérdida de la exención de determinadas retribuciones en especie (artículo 43.2.3º RIRPF).

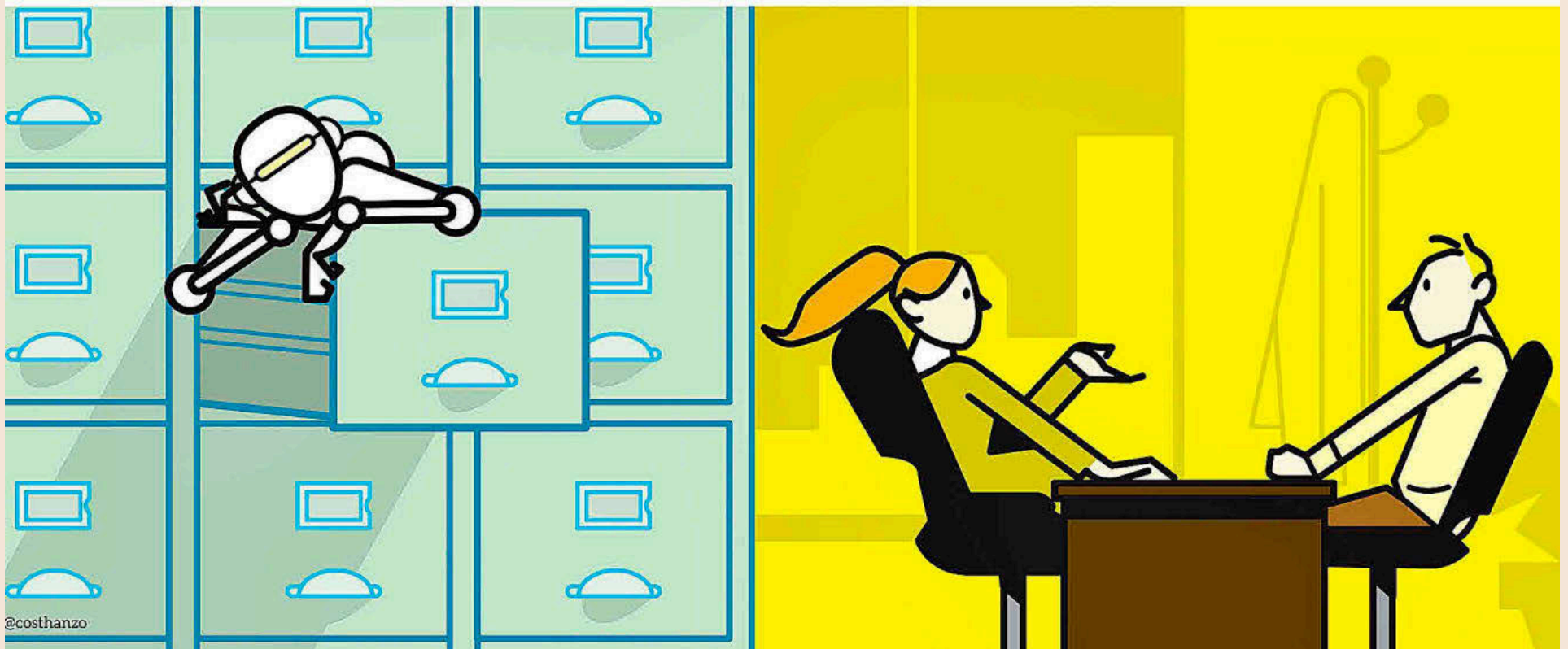
• Pérdida de la exención de la indemnización percibida por despido o cese (artículo 73.1 RIRPF).

• Recompra de elementos patrimoniales que hayan originado pérdidas computadas en la declaración (artículo 73.2 RIRPF).

El lunes:
Aspectos generales del Impuesto sobre el Patrimonio (I)

Expansión & EMPLEO

SÁBADO 20 Y DOMINGO 21 DE ABRIL DE 2024

www.expansion.com/empleo • www.expansionyempleo.com

TENDENCIAS El 89% de los responsables de personas cree que su organización avanza en temas de rendimiento, pero sólo un 41% de los empleados percibe este hecho. Medir la aportación de sus empleados es uno de los desafíos al que se enfrentan las empresas, junto con anteponer las capacidades humanas a la innovación tecnológica y aprovechar el potencial de los datos que genera la gestión de personas. **Por Montse Mateos**

BBVA, Zurich, Ikea y Repsol desvelan el futuro de los RRHH

La relación entre la gestión de personas y la inteligencia artificial ni siquiera alcanza el nivel de matrimonio de conveniencia por ahora... Aunque los máximos responsables de recursos humanos están convencidos de que la tecnología es una herramienta nada desdeñable, se cuentan con los dedos de una mano aquellos que se atreven a poner en práctica todo su potencial. La buena noticia es que las organizaciones siguen apostando por la comunicación y la escucha con sus empleados, aunque muestran cierta cobardía o pereza en el uso de herramientas que podrían mejorar la relación con sus profesionales. Tampoco parecen estar preparados realmente para ser multidisciplinares, a pesar de que son conscientes de que es una necesidad para modernizar su razón de ser.

La brecha del entorno digital

- A pesar de la revolución digital, en 2023 sólo al 13% de los empleados se les ofreció formación en habilidades digitales, algo que los profesionales ya consideran esencial para el desarrollo de su carrera. Es un hecho que la creación de un entorno digital permite a los empleados experimentar la posibilidad de un nuevo futuro habilitado tecnológicamente para mejorar los resultados empresariales más rápido de lo que las condiciones del mundo real permiten.
- El 65% de los responsables de RRHH encuestados por Deloitte para la elaboración del informe de 'Tendencias Globales de Capital Humano 2024', considera que la creación de entornos digitales es importante. Sin embargo, menos de la mitad (41%) esta haciendo algo al respecto. Dicha investigación revela que las organizaciones que superan la brecha de preparación tienen 1,6 veces más probabilidades de alcanzar o superar sus objetivos financieros, y 1,6 veces más posibilidades de ofrecer un trabajo significativo a los empleados.

Punto de partida

El último informe de Deloitte *Tendencias Globales de Capital Humano 2024* invita a hacer estas reflexiones basadas en datos. Por ejemplo, el 72% de los directores de RRHH cree que su función debe pasar a ser multidisciplinar; el 76% en el caso de España. De éstos últimos, sólo el 37% está llevando algún tipo de iniciativa para progresar en este sentido, y un 14% está liderando esta práctica. Otro de los datos que confirma el escenario descrito de la gestión de personas es que, aunque el 87% de los líderes en nuestro país considera importante centrarse en la confianza y la transparencia, sólo el 43% realiza acciones en este sentido, y un 9% hace lo suficiente para lograr progresos.

Tampoco consiguen el aprobado cuando se trata de calibrar la aportación de sus profesionales. Si bien el 76% de los directores de RRHH reconoce la importancia de medir el rendimiento; sólo el 46% está actuando al respecto; y un escaso 10% está realizando acciones relevantes. En España, menos del 74% de los directores de RRHH está convencido de la importancia de medir la aportación de sus empleados; un 41% actúa al respecto; y sólo un 8% realiza acciones relevantes.

No parece que, en general, RRHH y profesionales se pongan de acuerdo en este punto: el 89% considera que su organización avanza en temas de rendimiento, pero sólo el 41% de los empleados cree que las empresas están creando valor para ellos. Lo mismo sucede con la productividad. Aunque el 74% de los encuestados revela que las métricas sobre productividad son importantes, sólo el 40% reconoce que está haciendo algo al respecto.

Sin embargo y pese a todo, las personas siguen estando en el centro de su estrategia. El 76% de los responsables de recursos humanos encuestados en España afirma que es importante garantizar que las capacidades humanas sigan el ritmo de la innovación tecnológica, una cifra ligeramente superior a la registrada a nivel mundial (73%). El 'pero' es que en nuestro país sólo el 7% está haciendo grandes progresos para lograr ese equilibrio, y el 37% está haciendo algo al respecto. Según Joan Pere Salom, socio responsable de consultoría de human capital de Deloitte, "la IA puede ser realmente útil para las organizaciones, ya que permite potenciar las capacidades humanas de sus empleados como la empatía, el pensamiento crítico o la curiosidad. Si aprovechamos la oportunidad con una perspectiva amplia, no sólo tecnológica, la

SIGUE EN PÁGINA 2 >

> VIENE DE PÁGINA 1

propia tecnología es una oportunidad para humanizar más nuestras organizaciones". Una de la conclusiones de este informe es que el 76% de los encuestados afirma que mejorar la vida de las personas con las que la organización está en contacto es importante, pero líderes y directivos lo situaron en el último lugar en cuanto a importancia. Sólo el 10% de los empleados, y el 22% de los directivos están de acuerdo en que sus organizaciones están creando valor para sus empleados, "lo que deja un amplio margen de mejora", según este informe.

Para Salom, la clave para trabajar esa confianza y transparencia necesaria para esa creación de valor reside en el concepto de rendimiento humano que han definido este año en este informe: "Si ponemos al mismo nivel de importancia los beneficios para las personas que los beneficios para el negocio, empezaremos por un buen primer paso". Menciona que otro de los retos de RRHH es pasar de ser una función aislada para integrar la experiencia del empleado, "cuanto más se integre en el negocio, mejor aliado será de los empleados y de toda la organización".

Dreamstime

Qué hacen las empresas

• **BBVA.** La evolución del talento y la capacidad de adaptación son una prioridad para **Carlos Casas, director global de talento de BBVA**. En este sentido cree que las organizaciones han de evolucionar de indicadores de actividad hacia indicadores de aportación de valor y de impacto en el resultado del negocio: "Los indicadores deben ser definidos conjuntamente con el trabajador, lo que permite incrementar su involucración y motivación al tiempo que ayuda en la gestión de expectativas. En esta línea, los indicadores y su resultado deben estar ligados a la evaluación del desempeño para ser una herramienta de impacto". Posicionar las capacidades humanas por delante de la innovación tecnológica es otro de sus retos de futuro. Explica Casas que "contar con el talento adecuado resulta fundamental para que las organizaciones tengan éxito y resultados de negocio positivos y sostenibles en el tiempo. Para ello es clave que las personas tengan los conocimientos técnicos necesarios y las capacidades que les hacen ser diferenciales en un entorno cambiante, como son la capacidad de escucha, un espíritu crítico, flexibilidad y capacidad de adaptación y liderazgo". Y en ese proceso de diferenciación hace especial hincapié en los datos: "Incorporarlos en nuestros procesos de gestión de talento nos permite, entre otras cosas, robustecer el proceso de toma de decisiones para contar con los mejores perfiles en cada puesto, o generar un acompañamiento personalizado con visión de futuro y potenciando la autonomía del empleado a través de herramientas de desarrollo y formación a su medida".

• **Zurich. Santiago Ínsula, director de RRHH** de este grupo asegurador, cree que medir por años fiscales y con procesos pesados complica la tarea de evaluación, ya que puede centrar el objetivo más en el proceso que en la persona. Por esta razón propone hacer "estos procesos anuales más livianos y centrados en personas y desarrollo, y no tanto en evidencias de rendimiento pasado y calibraciones". Y al tiempo y más importante, considera "crear una cultura de gestión informal del rendimiento para desarrollo del día a día". Asegura que anteponer las capacidades humanas a la tecnología es "tan sencillo como pedirle a las personas las cosas de valor que sólo ellas saben hacer. En creer verdaderamente, no sólo de palabra, en el valor diferencial de las personas por encima de ninguna otra consideración". Es por todo esto que Ínsula apunta que sacar el mayor partido a los datos que salpican la gestión de RRHH pasa por "poner a personas de negocio, conocedoras del mercado y con experiencia y criterio, a liderar, o coliderar, las fábricas de datos". Subraya que "son quienes mejor orientan el dato a su utilidad real con criterios de impacto y eficiencia; discriminando información, seleccionando los datos buenos de los malos, interpretando y desafiando indicadores e intuyendo tendencias o patrones que luego convierten en decisiones".

El 10% de los empleados y el 22% de los directivos cree que las organizaciones están creando valor

El 74% de los directores de RRHH valora medir el rendimiento, pero sólo el 8% actúa al respecto

• **Ikea.** Para sacar el máximo rendimiento a los datos, **Virginia Garrido, directora de RRHH de Ikea España**, tiene claro que la escucha y comunicación es fundamental: "Mantener una comunicación mixta con iniciativas basadas en el dato, como los sondeos, pero también en dinámicas de grupo y charlas para empoderar a nuestros colaboradores y colaboradoras, permitiéndoles tomar decisiones sobre su desempeño, desarrollo y también necesidades dentro de la empresa. Por ejemplo, anualmente realizamos una encuesta de clima laboral para conocer sus opiniones". Garrido apuesta por brindar herramientas de crecimiento como la mejor baza para priorizar al empleado por encima de la tecnología. Menciona su plataforma de formación abierta *My learning*, y el *Programa Bloom* "en el que formamos a nuestros colaboradores en competencias técnicas, de innovación tecnológica o en habilidades de liderazgo para crecer a nuevas posiciones de responsabilidad".

Para medir el potencial de sus empleados apuesta por establecer objetivos claros y accesibles en colaboración con el empleado: "Es esencial conversar de manera habitual y ofrecer retroalimentación constante, esto incluye reconocer los logros y proporcionar sugerencias y retos directos en el desempeño laboral".

• **Repsol.** La transformación que vive esta compañía está animando la evolución de la gestión de personas. En este sentido, **Enrique Fernández Puertas, director de talento, cultura y transformación**, señala que están apostando por "una definición de objetivos tanto de compañía y de unidad, además de los individuales de cada persona, que sean transversales y con un componente muy definido y medible en toda la organización. Además, hemos flexibilizado notablemente todo el proceso de evaluación, con lo que se ha convertido en continua". También considera que en ese tándem de capacidades humanas y tecnológicas, "lo importante no es que haya una competencia entre ambas, sino una cooperación, un beneficio mutuo, donde los garantes del desarrollo tecnológico sean las personas".

Fernández concluye que los datos "se están convirtiendo en un elemento fundamental para actuar, para conocer más de cerca y en profundidad a las personas que forman parte de Repsol, sus necesidades, cómo está siendo su experiencia, su compromiso y también para seguir avanzando en nuestra gestión del talento".

• **Masorange. Mónica Allés, directora general de personas** de la nueva operadora resultante de la fusión de Orange y MásMóvil, cree que la digitalización es clave para que la aportación de cada persona "pueda enlazarse de la forma más objetiva con los resultados de la empresa".

De hecho está convencida de que la innovación tecnológica es una herramienta al servicio del talento, "un medio para permitir a las personas maximizar el valor que aportan a la organización".

La tecnología cambia constantemente, pero cambia con menos frecuencia que las habilidades y capacidades humanas clave". En su opinión, "el dato por el dato sólo genera ruido y dificulta tener foco. Lo importante es que el proceso de adquisición, *governance* y la calidad del dato sean robustos para poder escalar el uso del dato a medida que la madurez de la organización aumenta".

• **Heineken.** "Para liberar todo el potencial de nuestras personas como parte de nuestro ciclo de talento, contemplamos dos grandes momentos: el del desempeño y del potencial", destaca **Mónica Zai, directora de *people* de Heineken España**. En ese proceso de gestión de personas cree que hay que "pensar en la tecnología como una aliada, que nos permite dedicar más tiempo, y de más calidad, en seguir con lo que los seres humanos hacemos desde miles de años, evolucionar". Eso sí, sin dejar de usar sabiamente la tecnología, "entender el para qué y el por qué necesitamos los datos y cuál es la mejor fuente para obtenerlos".

Los datos, un tesoro que puede minar la confianza y la transparencia

• Los datos dejan al descubierto todo tipo de actividad. El informe de 'Tendencias Globales de Capital Humano 2024' de Deloitte refleja que con cada interacción los empleados dejan un rastro de datos que puede proporcionar a los líderes lo que califican como una "visibilidad microscópica sobre el funcionamiento de las organizaciones y su plantilla". Sin embargo, advierten de que "esa transparencia puede ser tanto una mina de oro como una mina terrestre". De esta manera, el uso responsable de esos datos es lo que proporciona un beneficio sin límites, "puede crear valor compartido para los trabajadores individuales y para las organizaciones". No obstante, advierte de que su uso indebido "a través de violaciones de la privacidad o la vigilancia impulsada por la IA, por ejemplo, puede deteriorar la confianza". La investigación de Deloitte revela que sólo el 16% de los empleados declara tener un nivel de confianza muy alto en su empleador. El eterno debate entre confianza y transparencia continúa muy vigente y el dato puede ser un arma de doble filo.

• El 88% (87% en España) de los líderes afirma que para el éxito empresarial es importante centrarse en la confianza y la transparencia entre los empleados y la organización. El 52% (43% en España) está realizando acciones concretas, pero sólo el 13% (9% en España) está haciendo lo suficiente para progresar.

• Cuando los empleados confían en el enfoque de su organización respecto al uso responsable de los datos tienen un 35% más de probabilidades de confiar en su empresa. Sin embargo, sólo el 37% de los empleados confía plenamente en dicho uso responsable de sus datos laborales.

• La confianza impulsa el rendimiento humano. El informe de Deloitte recoge que las organizaciones que crean transparencia y confianza de forma eficaz tienen el doble de probabilidades de lograr los resultados deseados, tanto empresariales como humanos.

LOS PERFILES MÁS COTIZADOS PARA DIA

ENTREVISTA MARINA GÓMEZ DIRECTORA DE SELECCIÓN Y TALENTO

“La formación y la experiencia son clave, pero la persona marca la diferencia”

La cercanía, la orientación a resultados, el trabajo en equipo y la capacidad de aprendizaje determinan la entrada en esta compañía, que da prioridad a la promoción interna de sus empleados, un colectivo diverso que trabaja en tres ámbitos: oficina, tienda y almacén. **Por Montse Mateos**

JMCadenas

Pocas empresas como Dia reflejan la diversidad de perfiles, algo que va más allá del género... aunque también. “Actualmente contamos con un 30% de mujeres en puestos directivos y más de un 50% de los *managers* de Dia España son mujeres”, afirma Marina Gómez, directora de selección y talento de Dia España. Ella conoce muy bien la realidad de una compañía en la que puso los pies por primera vez en 1992 como directora de desarrollo de RRHH. Dia demanda desde graduados superiores que acceden a puestos de analistas en oficina, hasta los responsables de frescos para estar al frente de las secciones de carnicería, pescadería o charcutería en sus tiendas. A éstos se suman quienes realizan las prácticas que contempla la FP Dual. “En 2023 hemos acogido a 27 alumnos, que aún están pendientes de finalizarlas. Hasta el momento, han ido a las áreas de ventas y logística”. Aclara Gómez que son prácticas remuneradas y con alta en la Seguridad Social. También en el año pasado destaca a los 73 universitarios en prácticas: “El 90% se ha incorporado al mercado laboral, en nuestra compañía o hemos facilitado su acceso a otras gracias esa formación”. No olvida tampoco a los 20 becarios titulados que pasaron a formar parte de Dia, “cerca del 30% del total”. En este caso han sido Ventas, RRHH, Operaciones, Logística, Legal, Procurement, Franquicias, Financiero o Márketing las áreas que los han acogido.

– ¿Cuál es el perfil más demandado?

Somos diversos por naturaleza, un reflejo de la sociedad, en la que conviven cuatro generaciones. Nuestros profesionales pueden acceder a tres ámbitos: oficina, tienda y almacén. Fomentamos la contratación y trabajamos buscando el mérito en todos nuestros profesionales. Ponemos el foco en lo que desean nuestros candidatos y la selección no es una cuestión de edad, de hecho está eliminado ese filtro. Es más, incentivamos a través de distintos programas, como el *speed dating*, el intercambio de experiencias y buenas prácticas entre generaciones. Sabemos que hay motivaciones diferentes, el entorno social favorece unas habilidades distintas dependiendo de lo que nos haya tocado vivir, la sociedad te va marcando.

– ¿Cuáles son los canales de acceso a su organización? ¿Pescan en la competencia?

Respondiendo a la segunda pregunta, no, y eso que lo hacen muchas veces al revés: tenemos fama de ser muy buena escuela en general, en tiendas y oficinas especialmente. Publicamos todas las vacantes en el portal interno y externos... y también en LinkedIn. Además, hace poco incorporamos un *chatbot* para perfiles de tienda y almacén, que atiende al candidato las 24 horas de día. Y contamos con otras fuentes complementarias como las universidades, institutos... Por otra parte, tenemos acuerdos con Cáritas y Cruz Roja, Once, y con otras entidades locales para la contratación de colectivos vulnerables.

– ¿Recurren a consultores externos para la búsqueda de candidatos?

Muy pocas veces. Contamos con un equipo interno, experto en selección y en Dia.

– ¿Qué valoran en la entrevista personal?

Buscamos personas cercanas por definición. Somos una empresa de servicio y tenemos que pensar en el cliente. La formación y la experiencia, los rasgos duros, son importantes, pero la persona marca la diferencia, es lo que aporta, el valor añadido que diferencia a una empresa de otra. Por eso, además de la cercanía valoramos, la capacidad de aprendizaje, la orientación a resultados y... el trabajo en equipo. En una compañía hay que tener claro el objetivo común y que trabajas por ello.

– ¿Cuentan con seleccionadores específicos según el colectivo?

> “La movilidad interna aporta una visión global que facilita el acceso a puestos directivos”

El proceso de selección es homogéneo, pero se adaptan las condiciones que ofrecemos y qué competencias se buscan en cada caso. Tenemos 12 delegaciones y en cada una un equipo de selección exclusivo para seleccionar cajeros, mozos, personal de tienda y de almacén. Todos acceden a un plan de formación desde el inicio. Puede parecer que el puesto de caja es sencillo, pero se trata de un terminal que cada vez es más sofisticado, hay que cuadrar caja, pedidos... Es la esencia del negocio. Por esta razón lanzamos *Un día en Dia*, una iniciativa para que todos los empleados de oficina pasen por tienda una vez al año y, también, para que no olvidemos de dónde venimos y adónde vamos.

– ¿Cómo hacer carrera en Dia?

Apostamos por la promoción interna. Yo soy un ejemplo, voy a hacer 32 años en Dia. Soy la directora de selección y empecé como técnico seleccionando cajeras y mozos. Cada posición se publica primero en el portal interno, por transparencia y porque deseamos el desarrollo de las personas, creemos en la promoción horizontal y vertical. Es la prioridad. Si no se localiza a esa persona recurrimos a otros portales de empleo. La movilidad interna aporta una visión global de la compañía que permite llegar a puestos directivos.

– ¿Cuánto se tarda en llegar a jefe?

Nuestro sector es muy dinámico, de manera que no puedes garantizar un ascenso. Pero somos una empresa de oportunidades y donde más promoción existe es en tienda. En uno o dos años, una persona que trabaje en caja y tenga buen rendimiento puede llegar a responsable de tienda... el siguiente paso sería jefe de zona, responsable de ocho tiendas. Todas las posiciones de gerencia tienen que conocer bien el negocio, la mayoría son por promoción interna.

– ¿Qué destaca del plan de formación a empleados?

En 2023 la inversión en formación superó el millón de euros. Impartimos más de 200.000 horas y más 86.000 formaciones, cada empleado realiza dos o tres formaciones de media al año. En almacén y tiendas, sobre todo en temas de prevención de riesgos. En oficinas también hay un plan de formación muy completo.

– ¿Cómo evalúan a una plantilla tan diversa?

El personal de oficina tiene una evaluación de desempeño anual en la que se valoran los objetivos y cómo se han conseguido, a través de una conversación entre jefe y empleado y con la ayuda de un soporte tecnológico. En tienda es trimestral y se valora la productividad y la atención al cliente entre otros criterios en los que se tiene en cuenta el grado de consecución y, en consecuencia, la compensación económica; algo similar se realiza en almacén, donde se contemplan unas primas mensuales.

– ¿Qué pilares definen su política de compensación?

Todos tenemos un plan de retribución flexible, intentamos cubrir el bienestar desde una perspectiva más global. Este plan permite al empleado acceder a una serie de beneficios a un precio más asequible. Y este año hemos lanzado una aplicación que permite gestionar automáticamente los anticipos de nómina. En tiendas y almacén tienen variable, en oficina la retribución es fija, contados perfiles tienen variable. Por otra parte, y no menos importante, todos los empleados disfrutan de un 10% de descuento en los productos que adquieran en cualquiera de los 2.300 establecimientos de Dia.

PERFIL MÁS DEMANDADO

- **Graduado superior (oficina)**
- **Formación:** ADE, márketing y/o ingenierías.
- **Puesto al que accede:** Analista, buyer y especialistas.

- **Resp. de frescos (tienda)**
- **Formación:** conocimiento y preparación del producto.
- **Puesto al que accede:** Resp. de carnicería, pescadería...

FICHA

- **Plantilla:** 13.656 empleados (Dia España).
- **Facturación en 2023 (ventas netas):** 6.759 millones de euros (Grupo Dia); 4.364 millones de euros (Dia España).

NATIVE AD

POR QUÉ CAPGEMINI SE CONSOLIDA COMO UNA DE LAS MEJORES COMPAÑÍAS PARA TRABAJAR

La estrategia de recursos humanos de la empresa, que está certificada como 'Top Employer España' desde 2020, tiene un alto compromiso con la diversidad, la sostenibilidad, la cultura ética *y anticipar tendencias en modelos de trabajo* según Mercedes Águeda, vicepresidenta y responsable de RRHH de Capgemini España.

Capgemini ha recibido por quinto año consecutivo la certificación *Top Employer en España*, que distingue a las mejores compañías para trabajar. Además, son ya cuatro veces las que lleva estampado también el sello *Top Employer en Europa*, para lo que es preciso haber obtenido la acreditación en al menos cinco países europeos. "Reconoce que somos un empleador de referencia porque tenemos prácticas especialmente positivas y diferenciadoras, comparadas con el resto del mercado, en todo lo que es el ciclo de vida del empleado, desde que es candidato hasta el acompañamiento de salida y que ese cuidado mejora cada año. Para nosotros el *Top Employer* es un sello de calidad. Nos ayuda en captación de talento y en retención y compromiso del talento interno", comenta Mercedes Águeda, vicepresidenta y responsable de Recursos Humanos de Capgemini en España.

En su estrategia de recursos humanos, Capgemini tiene un alto compromiso con la diversidad, la sostenibilidad y la cultura ética. "Son pilares estratégicos desde el punto de vista de la compañía. Tenemos políticas que lo acompañan, lo refuerzan y de alguna manera lo sostienen. Por ejemplo, Capgemini ha sido pionera hace años en implementar una política de trabajo flexible de hasta un 80%. Mantenerlo tiene un gran valor. Es un reto teniendo en cuenta que, en cierta medida, dependemos de la propia política de nuestros clientes, lo que supone un desafío en algunos casos", reconoce Águeda.

El objetivo del Grupo Capgemini en diversidad es alcanzar un 40% de plantilla femenina en 2025. No es sencillo en su sector porque las carreras STEM (ciencia, tecnología, ingeniería y matemáticas) tienen todavía una mayoría de presencia masculina. De ahí que la compañía cuente con programas de acción en distintos ámbitos, como por ejemplo a través de la Fundación Capgemini, que tiene puesto uno de sus focos en concienciar y educar, especialmente a las niñas en los colegios, en las palancas que se consideran claves para que vean el atractivo de estas carreras. "Las niñas necesitan ver para qué les van a ayudar esas carreras. También trabajamos a otro nivel haciendo programas de entrenamiento solo para mujeres, por ejemplo", explica.

El talento en el sector tecnológico es escaso y para hacer frente al desafío de reclutarlo Capgemini tiene una red de contactos y de acuerdos de colaboración ya establecidos con muchas universidades y escuelas de negocio a lo largo del territorio nacional. Tratan de entrar en contacto antes de que las personas estén buscando trabajo, por lo que se anticipan participando con los posibles candidatos en programas, que una vez terminados suelen llevar a una incorporación a la compañía. Otra vía para cultivar el talento es poder ofrecer desarrollo profesional a nivel internacional, gracias a nuestra presencia en más de 50 países, proporcionando una experiencia multicultural a los profesionales. Además, en Capgemini las personas pueden elegir entre distintos caminos formativos y certificaciones para cubrir esas posiciones con los amplios recursos de la casa: 11.000 profesionales en perfiles muy diferentes, una dimensión que facilita nuevas oportunidades y posibilidad de reciclaje profesional ya con la experiencia de conocer la empresa y sus procesos.

Mercedes reconoce que la conciliación en general es todavía una aspiración, aunque haya habido avances, pero asegura que en consultoría lo es aún más porque el nivel de madurez del cliente en este sentido es muy variado y la propia actividad puede limitarlo. Sin embargo, se ayudan de su modelo híbrido, que combina el teletrabajo y un mínimo de un 20% de presencialidad, así como la flexibilidad en horarios de entrada y salida.

Según la responsable de recursos humanos de Capgemini en España, los profesionales más jóvenes quieren flexibilidad, y eso les lleva a la conciliación, pero a veces echan de menos el trabajo en la oficina para absorber la experiencia y el conocimiento de los seniors. "Cuestionan mucho el trabajo o una reunión en la oficina si no les aporta. Son más exigentes, personalmente lo respeto y creo que es algo que los seniors tenemos que aprender. Es un modelo que nos lleva a ser más productivos", dice.

Mercedes desvela que en Capgemini tienen un claro objetivo estratégico: "hacer la mejor experiencia para el profesional en los momentos que importan", que van desde que es candidato hasta el momento en que pueden necesitar un tiempo para hacer frente a responsabilidades familiares, pasando por promociones o experiencia internacional, entre otras situaciones. "Nuestro objetivo es cumplir que esa experiencia sea positiva en todos los momentos que importan, personales y profesionales", remarca.

El segundo pilar de la estrategia de gestión de recursos humanos de la compañía es adelantarse a cuál es el futuro del trabajo. "Hemos creado un equipo que se llama *The Future of Work*. Se encarga de resolver cuáles serán los desafíos en el mundo profesional para los próximos años, cómo nos va a impactar la Inteligencia Artificial generativa, por ejemplo, ¿ahorrará trabajo táctico, administrativo…? Nos va a permitir ser atractivos para candidatos, manteniendo el talento interno porque realmente estamos dando respuestas a sus necesidades de forma consistente, y "como consecuencia" también podremos seguir teniendo la certificación *Top Employer*", desgrana.

Coincide con la idea de que el empleado es el mejor embajador de una marca. "En consultoría es muy habitual pensar que la etapa está agotada. Nos ocurre que muchas personas vuelven a Capgemini y eso me parece el mejor reconocimiento. Los empleados son realmente los mejores embajadores de la marca", concluye.

Matveev Aleksandr

La nota de corte para acceder a algunas carreras biomédicas ya se ha situado al nivel de la exigida para cursar el grado de Medicina, tradicionalmente, una de las más altas del panorama universitario español.

La edad dorada de los laboratorios

Los centros formativos ofrecen nuevas opciones para las especialidades sanitarias más demandadas. Por ejemplo, másteres en ensayos clínicos, medicina regenerativa o bioinformática con aplicaciones en la prevención, el diagnóstico y el tratamiento de enfermedades. Por Laura Tardón

En plena crisis mundial por la pandemia a causa del Covid, con un miedo infinito e innumerables interrogantes en el aire, todos pusimos en manos de la ciencia nuestras esperanzas. Los investigadores trabajaban casi sin descanso, era una carrera a contrarreloj y, por desgracia, cuestión de vida o muerte. Era clave encontrar respuestas, entender los mecanismos de acción de esta apabullante infección y recabar la mayor cantidad de datos posible para desarrollar cuanto antes tratamientos e inmunización. Enfrentados a la pura realidad, nos hicimos conscientes de que el desarrollo de todas las vacunas que conocíamos hasta la fecha había necesitado entre cinco y diez años. Demasiado tiempo soportando los estragos diarios del SARS-CoV-2 sobre nosotros. Y ahí sucedió el milagro de la ciencia: tuvimos vacunas específicas en menos de un año y, antes de finalizar 2020, se empezó a inmunizar a la población, tanto en España como en el resto del mundo.

¿Cómo pudo lograrse? Gracias a la carrera acelerada de científicos de todo el planeta por conseguir la fórmula mágica y a décadas de investigación básica. Se estudiaron más de 140 posibles inyectables. El primero en aterrizar, curiosamente, marcó otro gran hito. No sólo por el tiempo récord en el que se desarrolló, sino también porque inauguró una nueva forma de producir vacunas, basadas en la tecnología ARN mensajero (ARNm).

Al contrario que las convencionales, centradas en patógenos debilitados o inactivados para estimular al sistema inmunitario para que aprenda a localizar y destruir al enemigo, las vacunas de ARNm actúan aprovechando nuestra maquinaria celular para que sean nuestras propias células las que produzcan proteínas idénticas a las que llevan los virus en la superficie. De esta forma, el sistema inmune se entrena y aprende a reconocerlas hasta estar preparado cuando llegue el momento de que se produzca una infección.

Vacunas en tiempo récord

Nadie imaginaba contar con una inmunización tan rápido y, menos aún, con una que fuera radicalmente distinta al arsenal inmunizador previo. Pero el mérito no empezó con la carrera investigadora durante la pandemia, sino años atrás, con el conocimiento previo de investigadores que habían trabajado en el silencio que acompaña a la ciencia básica. En octubre de 2023, sus nombres fueron reconocidos por la Asamblea Nobel del Instituto Karolinska de Estocolmo con el Premio Nobel de Medicina y Fisiología: Katalin Karikó y Drew Weissman. "Desde 1999 trabajamos juntos. Han sido 24 años de investigaciones codo con codo", afirmaba Karikó. "Ya en 1997 vimos el potencial que esta tecnología tenía. Y nunca nos rendimos".

> La pandemia puso de manifiesto la importancia del duro trabajo desarrollado por los científicos

> El reconocimiento a la labor investigadora ha derivado en un auge de las titulaciones de innovación sanitaria

El citado ejemplo sirve para entender la trascendencia de invertir y cuidar la ciencia básica, la I+D. Fue realmente un hecho revelador, pero no el único. Por ejemplo, el descubrimiento de una técnica para cortar y pegar de manera precisa información genética: "CRIPR, que en su origen era un sistema de ciencia básica para caracterizar bacterias. Desde hace unos años, esta técnica de edición genética se está mostrando muy útil en algunas enfermedades, como la leucemia", ilustra Albert Quintana, coordinador del Grado de Ciencias Biomédicas de la Universidad Autónoma de Barcelona (UAB).

Y así ha sucedido también con la nanomedicina, la inmunoterapia o la medicina regenerativa. Todo nació en un contexto de investigación pura sin fines inmediatos prácticos, con el objetivo de incrementar conocimiento sobre la realidad que nos rodea, y evolucionó hacia grandes cambios, tanto en prevención como en diagnóstico y tratamiento de patologías muy impactantes.

Mayor interés por la I+D

Así funciona la I+D y cada vez somos más conscientes de su impacto. Tanto, que dentro de la elevada y tradicional demanda de las carreras sanitarias, durante los últimos años están adquiriendo especial relevancia las especializaciones vinculadas a la investigación y el desarrollo en los laboratorios, por

SIGUE EN PÁGINA 6 >

> VIENE DE PÁGINA 5

su mayor demanda laboral. En palabras de Quintana, "estamos viendo un claro auge de centros biomédicos de I+D asociados a los hospitales. Realmente, vemos un *boom* expansivo en este campo". De hecho, añade, "la nota de corte de las ciencias biomédicas se ha igualado a la de Medicina".

En la misma línea, el decano de la Facultad de Medicina de la Universidad CEU San Pablo, Tomás Chivato, observa un "crecimiento exponencial" de "la investigación en biomedicina". Los ensayos clínicos, los estudios epidemiológicos, los nuevos fármacos, los registros, las enfermedades raras... Las nuevas afecciones precisan de profesionales muy especializados que deben ser capaces de ofrecer respuestas a todas estas situaciones.

España, recuerda Chivato, "es uno de los líderes mundiales en investigación clínica. De los 1.944 ensayos clínicos autorizados en la Unión Europea en 2023 a través del nuevo Sistema Europeo de Información, los centros españoles participaron en 845, un 43% del total [...]. Somos el segundo país a nivel mundial, después de EEUU. Más de 150.000 españoles participan en algún tipo de ensayo clínico". Obviamente, "este éxito en la investigación se debe al nivel científico de los profesionales sanitarios, la excelencia de los hospitales y el apoyo de la administración sanitaria y la agencia reguladora", entre otros factores, junto a la creciente implicación de los pacientes y la fuerte apuesta de la industria farmacéutica en España.

Opciones de posgrado
Se necesitan profesionales competentes en investigación: médicos, farmacéuticos, biotecnólogos, ingenieros biomédicos o bioinformáticos. Precisamente, la bioinformática es una herramienta esencial para las Ciencias de la Salud. Los avances en el estudio y comprensión del modo en el que funcionan los fenómenos biológicos ofrecen nuevas y numerosas oportunidades en el diagnóstico y tratamiento de enfermedades. Tal como explica el experto de la UAB, "la demanda de profesionales con conocimientos en bioinformática y análisis de datos se está multiplicando en la actualidad. Se necesitan estos profesionales en institutos de investigación, hospitales y empresas del sector biotecnológico".

Efectivamente, coincide Beatriz Nespereira, directora académica del Centro Europeo de Másteres y Posgrados (CEMP), "notamos un incremento en la demanda de profesionales más formados, con nuevos conocimientos relacionados con I+D+i, aparte de la carrera tradicional". Por ejemplo, para saber analizar un elevado volumen de datos resulta muy útil instruirse en bioestadística o bioinformática. Y es por eso que tienen tanto éxito los másteres dedicados a estas temáticas. "Recibimos muchos alumnos de 40 ó 50 años de edad, con su carrera profesional asentada, pero con necesidad de reciclarse y de ampliar sus competencias".

Para dar respuesta a estos imperativos del mercado laboral en la rama de la I+D sanitaria, las universidades están haciendo hueco en sus programas para adaptar sus formatos formativos. Másteres (1.500 horas de duración, aproximadamente) o cursos especializados más cortos (de alrededor de 350 horas). Existe una infinidad de temáticas. Los másteres en ensayos clínicos o en medicina regenerativa "son dos ejemplos que nuestra Facultad de Medicina oferta para que graduados en Ciencias de la Salud adquieran las competencias necesarias para realizar la investigación de forma adecuada", tal como argumenta Chivato.

Tinnakorn jorruang

España es una potencia internacional en investigación sanitaria. En 2023 nuestros científicos participaron en el 43% de los ensayos clínicos autorizados en la Unión Europea.

Protagonismo de la innovación y la ciencia

Todos los estudios subrayan que las tecnologías digitales, la innovación y la ciencia son las grandes protagonistas del actual mercado laboral. En el área específica de la salud destaca la biomedicina, que se centra en la investigación de las bases biológicas de las enfermedades, sus mecanismos de acción, su evolución, su prevención y sus distintas vías de tratamiento. La investigación en este sentido puede ser básica, pero también más avanzada, es decir, la que basa su desarrollo en los ensayos clínicos. Dada la creciente demanda e interés por las profesiones asociadas a la I+D sanitaria y su relevancia en el bienestar, tanto de la sociedad como de la economía, estos perfiles laborales también se cuelan entre los mejor remunerados. Según la última edición de la 'Guía Salarial Adecco Life Sciences & Healthcare', que analiza los salarios en España en los sectores sanitario y farmacéutico en 2024, los técnicos de I+D y los de laboratorio figuran entre los mejor pagados. Los primeros son esenciales en la innovación y la mejora de productos y realizan labores de investigación, análisis de datos y resolución de problemas, para lo que atesoran conocimientos técnicos especializados. Los segundos se manejan en entornos de laboratorio, con análisis químicos, biológicos o físicos e interpretación de resultados.

Los centros formativos están ofertando másteres y cursos cortos sobre ensayos o medicina regenerativa

Por otro lado, la formación en bioética resulta esencial. Se trata de generar conocimiento científico que sea, además, éticamente bueno. Existen másteres en bioética destinados a impulsar una investigación adecuada desde el punto de vista deontológico.

Además, agrega el experto de la UAB, "los avances en el estudio de los mecanismos de la genética en lo relacionado con las enfermedades permiten el desarrollo de pruebas de diagnóstico precoz, nuevos tratamientos o intervenciones para evitar la manifestación de la enfermedad o minimizar su gravedad".

En definitiva, la investigación, el desarrollo y la innovación son el corazón del progreso de la humanidad, la ciencia y el mundo. No sólo contribuyen al avance de la economía, sino que también impactan de una forma directa en la salud de la población y en su grado de evolución. Ese doble interés es responsable de que, durante las últimas décadas, todos los países desarrollados y los que aspiran a mejorar sus condiciones de vida estén dedicando crecientes recursos y estableciendo políticas específicas de promoción en este sentido.

Innovación al servicio de la sociedad
Según la especialista médica Berniza Milagros Calderón, "la I+D biomédica genera un nuevo conocimiento, respondiendo a preguntas sobre el funcionamiento de los organismos, que eventualmente desemboca en el desarrollo de nuevos productos, procesos o servicios para prevenir, diagnosticar, monitorizar, tratar y cuidar mejor a los pacientes, o de estrategias para la promoción de la salud".

Es decir, el "desarrollo de esas innovaciones por parte del tejido empresarial, en conexión con agentes científico-tecnológicos y el sistema sanitario, supone una contribución a la creación de empleo, riqueza y desarrollo socioeconómico del entorno en el que se produce".

FINANZAS

Talento para los nuevos servicios bancarios

Los especialistas en banca digital y 'compliance' se sitúan como los perfiles que disfrutan de una mejor retribución en el sector financiero. Cursar posgrados es muy valorado en este ámbito, así como atesorar una adecuada combinación de habilidades sociales y tecnológicas. Por Ana Romero

Grados como los de Administración y Dirección de Empresas (ADE), Ciencias Económicas, Finanzas y Contabilidad, Ciencias Empresariales o Derecho se mantienen como algunos de los más cursados para enfocar una carrera profesional hacia el sector financiero. Personal de atención al cliente online, cajeros, asesores, especialistas en banca privada, gestores comerciales o expertos en banca digital y en cumplimiento normativo son los puestos principales en torno a los que se vertebra actualmente el trabajo en un banco.

Un reciente informe de Adecco señala que los puestos de especialista en banca digital y en *compliance* concentran los salarios más elevados. Tienen una retribución anual mínima de 30.000 euros para quienes superan los tres años de experiencia.

Patricia Pinto, *Banking & Financial Services manager* de LHH Recruitment Solutions, firma integrada en el Grupo Adecco, apunta que en segmentos tan específicos como el de la banca privada (enfocada a la gestión patrimonial), los profesionales en activo necesitan algunas titulaciones acreditadas por la CNMV para ejercer, según los requerimientos del Banco de España y la normativa Mifid II. "Y todo ello se completa con otros programas y certificaciones de especialización, como CEFA-CIIA, EFA, ESG Advisor y LCCI", agrega Pinto.

Contar con una formación de posgrado que permita ampliar conocimientos marca la diferencia entre los candidatos a un determinado puesto. Por eso, hay que tener claro el ámbito en el que especializarse. "Elegir el momento para cursarla, decantándose por programas más teóricos al terminar el grado o por otros más prácticos tras unos años de carrera, son pautas básicas", apunta Itziar Mendia, profesora del máster universitario de Finanzas de Deusto Business School.

El negocio formativo alberga una oferta temática notablemente amplia en el campo financiero. Iván Blanco, profesor del Departamento de Finanzas y Contabilidad de Cunef Universidad, destaca el máster en Finanzas de este centro para enfocarse a la banca privada y el asesoramiento financiero. Este título profundiza en mercados e inversiones y propone un estudio exhaustivo de los fundamentos de la teoría financiera, la gestión de carteras y la valoración de activos. "La contabilidad y la fiscalidad priman en este programa, que enfatiza las habilidades interpersonales, las técnicas de venta y el manejo de relaciones con clientes, asegurando que los estudiantes sobresalen técnicamente, pero también en el trato directo con el usuario, básico para los profesionales de banca privada", explica Blanco.

kan_chana

La oferta de títulos para especializarse en las distintas ramas del sector financiero es amplia y abarca desde opciones ligadas al sector inmobiliario hasta la gestión patrimonial.

Dominio tecnológico

A las habilidades sociales, que siempre suman en los entornos laborales, Rafael Suárez, profesor del programa directivo en *Wealth Management* de IEB, añade las tecnológicas. Aquí se incluye todo lo relacionado con la extracción, limpieza, procesamiento y análisis de datos. "Es clave saber extraer datos de la enorme cantidad de fuentes disponibles y, por ello, es muy útil conocer herramientas, desde Excel hasta lenguajes de programación orientados al trabajo con datos, como Python y R", señala Suárez.

En cualquier caso, los perfiles híbridos que combinan los conocimientos técnicos financieros y de negocio con otros de carácter tecnológico gozan de la mayor empleabilidad. De modo general, "tiene más sentido construir el conocimiento necesario por áreas competenciales, pues no existe un programa de estudios que cubra de un modo exhaustivo absolutamente todo. Aun así, existe una oferta que proporciona una base sólida para saber hacia dónde dirigirse. "Es el caso del programa de Gestión Patrimonial Familiar de IEB, que facilita lo necesario para entender la gestión de patrimonios y cómo interrelacionar las distintas clases de activos y los diferentes agentes participantes del ecosistema financiero", señala Suárez.

> Resulta clave conocer las herramientas y los sistemas que facilitan el tratamiento de los datos de los usuarios

Quienes tengan interés por mejorar su comprensión sobre las finanzas corporativas y los mercados financieros tienen la opción de cursar el Máster en Finanzas de la escuela Ieseg. Impartido íntegramente en inglés, este programa tiene un enfoque internacional y se prolonga durante cuatro trimestres, equivalentes a un año y seis meses, permitiendo el acceso a los servicios de datos de agencias especializadas como Bloomberg. Esto permite a los estudiantes manipular y extraer los datos que usan los profesionales, familiarizándose así con las herramientas y prácticas del sector.

Además, toda ayuda tecnológica que complemente los conocimientos técnicos es bienvenida en el desarrollo profesional en el sector. Diana Clarke, profesora de ESCP Business School, abunda en la evolución del mundo financiero durante los últimos años, con un torbellino de cambios marcados por la volatilidad y la incertidumbre. Para navegar mejor en este escenario, ESCP ofrece programas como el de MSc in Real Estate, en inglés, que es impartido en sus campus de Madrid y Londres. "El programa cubre inversiones en el sector inmobiliario, así como fondos de inversión sectoriales y fusiones y adquisiciones en ese ámbito", recuerda la docente. Además, ESCP ofrece un MSc in International Wealth Management en sus campus de Londres y París.

Otra opción formativa con acento francés dirigida a profesionales experimentados es la del Executive Master en Finanzas de HEC París, que se imparte en la capital francesa. El título se desarrolla en inglés a lo largo de 36 días y se dirige a profesionales de las finanzas que quieran mejorar su experiencia en áreas como la valoración de proyectos y empresas, la gestión de activos o las finanzas estratégicas.

Diferentes cebos para atraer a los mejores

El mundo financiero está experimentando numerosos cambios de la mano de la digitalización y la cada vez más amplia cartera de productos y servicios ofrecidos a los clientes. Las entidades compiten por garantizarse a los mejores profesionales, y un reciente informe sectorial de Adecco señala que la atracción y retención de talento es un reto que exige ofrecer estrategias de compensación atractivas y oportunidades de crecimiento. Y no son los únicos desafíos, pues la mencionada transformación digital ha puesto sobre la mesa la necesidad de ofertar a los profesionales programas de formación en habilidades tecnológicas. Asimismo, la promoción de una cultura que valore la diversidad y la innovación es otro de los objetivos de las hojas de ruta de los bancos. Y a esto se añade la apuesta por el desarrollo continuo de habilidades, garantizando que los empleados estén actualizados. Como no podría ser de otro modo, el equilibrio entre la vida laboral y la personal también forma parte de las agendas de los responsables de talento del sector, lo que se completa con el impulso de políticas que fomenten el bienestar. Y no sólo hablamos de retribución económica, pues el salario emocional ha ganado importancia en el negocio, con entidades que buscan recompensar financieramente a sus empleados y ofrecerles beneficios y valores agregados que mejoren su satisfacción laboral.

Miljan Zivkovic

La salud mental cada vez preocupa a más empresas. Según la Asociación de Mutuas de Accidentes de Trabajo, España pierde cada año 25.000 millones de euros a causa del estrés.

BIENESTAR

Fiebre por los programas para formarse en el cuidado de la mente

Los centros educativos ya no son simples lugares en los que nutrir el cerebro de conocimientos. También enseñan cómo atender sus necesidades y su salud mediante disciplinas avaladas por la neurociencia. **Por Silvia Fernández**

El vocablo latino que define el estrés, *stringere*, refleja con gran plasticidad lo que esta patología suele hacernos: estrujarnos, literalmente. Bajo el paraguas del mejor llamado *distrés* (versión nociva del estrés), se cobija un alza notable de afecciones ligadas a la salud mental. ¡Que levante la mano quien no se haya sentido superado por los acontecimientos alguna vez! Pero la cuestión es que esa sensación se ha propagado y permeado a casi todos los ámbitos de la sociedad. Hoy se demanda formación para afrontar este problema, que sin especialistas puede convertirse en pandemia y que, según la OMS, lleva a perder 12.000 millones de días de trabajo al año por bajas de ansiedad y depresión.

Como siempre, la necesidad crea una demanda de profesionales y la oferta universitaria responde a ella. Psiquiatras, psicólogos o psicoterapeutas, a los que hace unos años se unieron los instructores de *mindfulness*, son los guardianes de ese ansiado bienestar mental. Y un número en crecimiento de grados, másteres y posgrados especializados les forman para atajar el mal de nuestra era no sólo en al ámbito sanitario, sino también en el educativo y el empresarial. "La demanda para estudiar o especializarse en diferentes ámbitos relacionados con la salud mental es creciente, sobre todo, a raíz del Covid", confirman las doctoras Inés Magán y Rosa Jurado, directoras en la Universidad Camilo José Cela, respectivamente, de los másteres en Psicología General Sanitaria y en Evaluación y Rehabilitación Neuropsicológicas.

Esta segunda área, que atiende a la relación entre el cerebro y la conducta para conocer cómo son nuestros procesos mentales y contribuir a su rehabilitación cuando se alteran, está en auge. Hay "cada vez más demanda, no sólo de la población general, sino también de otros especialistas, porque da luz a problemas como los trastornos mentales (depresión, psicosis, adicciones, etcétera)", explica Jurado. En cuanto a la psicología, la demanda universitaria es creciente y se nota en másteres como el citado, necesarios para ejercer en este ámbito. Pero no sólo por ello: "Los psicólogos desean ofrecer una asistencia individualizada, continuada y de calidad, algo que hoy en día no es fácil en la sanidad pública, pues no hay suficientes psicólogos clínicos", cuenta Magán.

Poco a poco, la salud mental y psicológica está dejando de ser un tabú. La pandemia la ha visibilizado y constituye un recurso para mejorar el bienestar y la calidad de vida. Además, añaden estas doctoras, "la sociedad cada vez es más consciente del papel que desempeñan procesos como la atención, la memoria o el razonamiento en su rendimiento en la vida diaria y concede especial interés a cuidarse en estas áreas".

> Existe un auge de la psicología y de las áreas que estudian la relación entre el cerebro y la conducta

> El 'mindfulness' es una terapia que ya aplican algunas empresas y cuya formación está en pleno crecimiento

Las declaraciones sin tapujos de artistas, deportistas y personajes conocidos sobre la erosión de su salud mental "han contribuido a la apertura de un debate social". "Este cambio está haciendo que la demanda de profesionales en psicología se eleve para buscar terapias", opina Diana Prieto, psicóloga y formadora en el máster de Instructor/a de *Mindfulness* de la Universidad Nacional de Educación a Distancia (Uned), que desde hace tres años oferta su centro asociado de Pontevedra y dirige Eva Gómez, titulada en Enfermería.

En España, tal como expone Gómez, "actualmente hay 5,7 millones de personas mayores de 14 años que están diagnosticadas con trastornos de salud mental, y la tasa de crecimiento anual de diagnosticados es de un 4,3% y subiendo desde 2017". Se trata de "un estado de la mente que podemos entrenar" a través de terapias como el *mindfulness*, dicen estas expertas, quienes destacan que, en este ámbito, el mayor aprendizaje no es teórico, sino vivencial: "Esto es una diferencia muy importante respecto a otro tipo de formaciones con un cariz más intelectual".

En los programas de *mindfulness*, la base neurocientífica y la psicología son dos bloques importantes. "Muchos estudios científicos muestran cambios estructurales y funcionales en varias áreas cerebrales", explican Prieto y Gómez. "Eso ha tenido un impacto en las terapias psicológicas de tercera y cuarta generación, las cuales implementan *mindfulness* con otras terapias, como la terapia cognitiva basada en *mindfulness*, que integra su práctica con ejercicios y habilidades de la terapia cognitiva". De hecho, ya hay asignaturas en el Grado de Psicología que incorporan módulos de *mindfulness*.

Aunque Jon Kabat-Zinn, profesor de Medicina emérito en la Massachusetts University Medical School, adaptó esta práctica a Occidente como *mindfulness based stress reduction* (MBSR) hace 60 años, es ahora cuando la formación en esta tradición oriental de 2.500 años de antigüedad se ve como una herramienta efectiva para luchar contra datos devastadores. El *Informe de la Junta Internacional de Fiscalización de Estupefacientes*, de la ONU, situó en 2022 a España como el país con una mayor tasa de consumo de ansiolíticos, sedantes e hipnóticos. Sin embargo, "en 2023, un estudio publicado por la revista *JAMA Psychyatry* demostró que el MBSR de ocho semanas tiene el mismo resultado que el Escitalopram en casos de ansiedad", indican Gómez y Prieto.

Los estudios de *mindfulness* en el ámbito de la formación superior son relativamente novedosos. El máster de *Mindfulness* de la Universidad de Zaragoza, capitaneado por el catedrático de Psiquiatría Javier García Campayo, es el más veterano en las universidades de habla hispana y arrancó en 2013. Entonces, cuenta, no fue fácil sacarlo adelante: "Tuvimos que defender la evidencia científica del *mindfulness*, su amplio uso en distintos entornos (salud, educación y empresa), y su favorable repercusión en nuestra universidad", que es de carácter público.

Sus alumnos suelen superar los 40 años y un 70% son mujeres. En su primer año, el programa permite ser especialista y deja paso al segundo, para obtener el máster. "Se estudian los tests utilizados para medir los diferentes aspectos, y se enseña cómo impartirlo tanto a personas sanas como a pacientes con distintos trastornos físicos y mentales", remarca Campayo.

Todo empezó con Google

La adopción del 'mindfulness' por grandes corporaciones y 'start up' en Silicon Valley ha validado su eficacia. Google fue pionera en 2007 en certificar un aumento de la creatividad, la productividad y la felicidad de sus empleados gracias a esta terapia. Eso ha ayudado a su implantación en empresas de todo el mundo. Según Carmelo Vázquez, catedrático de Psicopatología de la UCM, y Gustavo G. Diex, de I+D Nirakara Lab, "no sólo reduce el estrés y mejora el enfoque, sino que cultiva una cultura de confianza y apertura, esencial para la agilidad y la innovación". De hecho, García Campayo destaca su introducción progresiva en el ámbito empresarial y opina que "hacen falta expertos en incorporarla y hacer un seguimiento" de sus efectos. De hecho, Vázquez y Diex remarcan que su integración en la vida corporativa supone un cambio paradigmático hacia un liderazgo más humano.

Un 15% de los participantes en el máster *Mindfulness* en Contextos de Salud e Investigación, de la UCM, aspira a diseñar programas adaptados a las necesidades de sus empresas. Por eso, en este título se tocan cuestiones como "la mejora de la concentración y el fomento de las habilidades emocionales y cognitivas más resilientes".

LAS ARTES EN LA EMPRESA
UN ENFOQUE CREATIVO PARA LA ADAPTABILIDAD

En un mundo tan cambiante como el empresarial, la adaptabilidad se ha convertido en una competencia fundamental. En este contexto, la formación en artes emerge como un factor clave para fomentar la flexibilidad y la creatividad entre los profesionales.

A día de hoy, el ecosistema empresarial es cada vez más complejo e incierto y las organizaciones han de estar preparadas para el cambio, entendido este como una constante. Javier Moreno, Director General de Música Creativa, explica que "aunque los procesos, las infraestructuras y la tecnología juegan un papel fundamental, son las personas que conforman la organización las verdaderas protagonistas. Desde el ámbito de recursos humanos se hacen grandes esfuerzos por encontrar la clave para que los equipos estén alineados con el cambio, sean más flexibles, más creativos, resuelvan problemas de forma diferente, aprendan de forma constante y más rápidamente y se adapten de forma más ágil. Las enseñanzas artísticas contribuyen a todo esto, pues aportan habilidades blandas que están relacionadas con este nuevo paradigma".

Si se entiende la creatividad como una herramienta, contar con profesionales con altos niveles en esta competencia significa que tienen la capacidad de solucionar problemas de forma diferente. "Un proceso creativo –explica Moreno– es un marco de referencia que nos permite que existan soluciones diferentes a los problemas empresariales que nos encontramos a diario, y es verdaderamente lo que nos permitirá aportar un valor diferencial al ecosistema empresarial al que pertenecemos".

Javier Moreno, Director General de Música Creativa

EL PESO DE LA TECNOLOGÍA

Desde la dirección de Música Creativa se contempla la tecnología como la palanca que obliga a cambiar los modelos de negocio pero, al mismo tiempo, también es un generador de nuevas necesidades que obliga a una constante evolución del modelo de negocio. "Esto solamente se resuelve con creatividad, y podría poner muchos ejemplos al respecto, pues un buen enfoque creativo marca, sin lugar a dudas, la diferencia; es lo que verdaderamente aporta valor en industrias saturadas, y lo que permite encontrar océanos azules –término que se acuñó a través del libro "Estrategia del océano azul" de Renée Mauborgne y W. Chan Kim. Sin duda, la creatividad es lo que permitió que proyectos como Netflix o Spotify disrumpieran industrias que aparentemente estaban consolidadas y tenían una inercia derivada de muchos años atrás. Y esto solo se consigue con mucho inconformismo, con una mentalidad abierta al cambio y a la colaboración", afirma Javier Moreno.

A la hora de hacer convivir los perfiles técnicos con los de formación artística, el responsable de Música Creativa lo tiene claro: "En una organización ha de existir diversidad y han de convivir perfiles de índole diferente; es inevitable, pues para desarrollar las actividades clave de una compañía, necesitamos puestos de trabajo muy específicos y otros más generalistas. Pero la clave está en entender que hay competencias que son transversales, y que afectan a todos y cada uno de los puestos de trabajo. Dado el entorno tan cambiante en el que nos encontramos hoy en día, se ha de propiciar la creatividad y la innovación en cada rincón de la empresa, con el objetivo último de generar una cultura organizativa que propicie modelos de aprendizaje diferentes, espacios de reflexión conjunta y pensamiento crítico en cada profesional que compone la organización. Tenemos que entender que las personas son el motor del cambio y, por ende, hemos de darles las herramientas y los espacios para ello".

EL VALOR DE LA FORMACIÓN ARTÍSTICA

Existen múltiples habilidades artísticas que ayudan a mejorar la comunicación interpersonal, el liderazgo, el trabajo en equipo y la responsabilidad. Aun así, en Música Creativa defienden la música como una herramienta esencial donde técnicas como la improvisación permiten trabajar en un entorno nuevo, compartiendo escena con otros/as profesionales, y crear en conjunto música que nunca ha sido escrita y que surge de forma espontánea. "Si esto lo trasladamos a un entorno de empresa, nos encontramos que, tanto la música como otras disciplinas artísticas, ayudan a las personas de una organización a disponer de un prisma diferente, a través del cual se pueden enfrentar a la realidad de su día a día desde un rol muy diverso, que está relacionado directamente con cómo resolvemos los problemas, con cómo tomamos decisiones y con cómo nos enfrentamos a los fracasos", nos cuenta Javier Moreno.

Existen múltiples habilidades artísticas que ayudan a mejorar la comunicación interpersonal, el liderazgo, el trabajo en equipo y la responsabilidad

Las disciplinas artísticas son un complemento que tiene un impacto real sobre los resultados de la organización

Para la dirección de Música Creativa, los equipos de recursos humanos han de ser garantes de que existan competencias transversales que sean exigibles en todos los puestos de trabajo. "Partimos de la base de que existe un contexto de constante adaptación por parte de las organizaciones, y debemos tener claro también que existe un esfuerzo del tejido empresarial por encontrar la diferenciación, pues es esto – entre otras cosas – lo que realmente determina el éxito de los resultados de negocio. En consecuencia, la única forma es entender que las personas que conforman la organización son realmente quienes marcarán la diferencia en el futuro de cualquier compañía que pretenda abrirse camino en un "océano rojo". En este sentido, las disciplinas artísticas son un complemento que ayuda de forma exponencial a que los comportamientos sean diferentes, a que la plantilla logre ver la realidad que la rodea desde un prisma muy polarizado, y a que todo esto tenga un impacto real sobre los resultados de la organización", sostiene el director general del centro.

MENTALIDAD ABIERTA

Cuando una compañía está inmersa en la realidad de su día a día puede ser complejo que entienda que las disciplinas artísticas son importantes como complemento para su personal. "A mi modo de ver, la única forma es que todos y todas comencemos a hablar con las mismas reglas de comunicación. En este sentido, desde Música Creativa, conocemos muy bien cuáles pueden ser los intereses de una empresa y, por ende, ponemos en valor que el arte tiene un impacto directo sobre los comportamientos de cualquier persona, pues permite que florezcan conductas diferentes, una visión distinta de cómo entender el mundo, y esto a día de hoy es crucial para cualquier organización, ya que existe una necesidad latente de transformar el *mindset* de la plantilla, incluir procesos creativos en las empresas, llevar a la gente a espacios de reflexionar, conseguir que tenga más autocrítica y sea menos individualista", concluye Javier Moreno.

musicacreativa.com

SANTEN 130 AÑOS CUIDANDO NUESTRA VISIÓN

La empresa, de origen japonés y que lleva casi una década en España, desarrolla y distribuye productos para mejorar nuestra salud visual

'**Tenki-ni Sanyo-suru**' es una frase japonesa que en nuestro idioma significa 'Explorar los secretos y mecanismos de la naturaleza a fin de contribuir a la salud de los seres humanos', y este es, precisamente, el valor principal de Santen, la compañía farmacéutica multinacional especializada en oftalmología.

Y es que la salud visual es fundamental para el bienestar integral de las personas. Una visión óptima no solo nos permite apreciar la belleza del mundo que nos rodea, sino que también es crucial para realizar nuestras actividades diarias con eficacia y seguridad. Cuidar nuestra salud visual es un acto de amor propio y un compromiso con nuestra calidad de vida a largo plazo. Por ello es tan importante la labor que llevan a cabo empresas como Santen que, con más de un siglo de historia, han desarrollado composiciones y productos que nos hacen la vida visual mucho más fácil, y nuestro día a día más bonito y feliz.

EN EL JAPÓN DEL S.XIX

El origen de Santen se remonta a hace más de 130 años en Japón. Hoy, Santen colabora con líderes científicos y pioneros en la investigación para el desarrollo de nuevos tratamientos que ayuden a proteger y preservar la visión. Con presencia en más de 60 países en todo el mundo y más de 4.300 empleados (más de la mitad están fuera de Japón), sus tratamientos ayudan a mejorar la vida de más de 50 millones de personas a nivel mundial.

Santen desarrolla y comercializa productos para diferentes patologías oftalmológicas como son: tratamientos antiinfecciosos, antialérgicos, para el síndrome de ojo seco, cataratas, glaucoma, trastornos maculares y retinopatías… "Solo un ejemplo: Santen produce alrededor de 400 millones de colirios al año, lo que supone un esfuerzo ímprobo para mantener los estándares más altos de calidad en todas las fases de proceso de fabricación y comercialización", explica el Dr. Fernando Álvarez, director general de Santen en España. "Nuestro objetivo principal es contribuir al desarrollo de la sociedad ofreciendo productos y servicios de la mejor calidad, enfocándonos desde el principio en las necesidades de los pacientes y de sus seres queridos. Poniendo siempre al paciente en el centro de todas nuestras decisiones, nuestra meta principal es conseguir, en lo que es una mala traducción al castellano, 'Felicidad con Visión', para todos aquellos pacientes que sufren de enfermedades oftalmológicas".

SANTEN PHARMACEUTICAL SPAIN

Santen Pharmaceutical Spain es la delegación española de la compañía. En 2025 cumplirá 10 años de vida y cuenta, actualmente, con 42 empleados. La delegación está centrada en la comercialización de los productos, así como en asegurar su calidad y seguridad. "Desde Santen España comercializamos medicamentos innovadores para el tratamiento del glaucoma, la enfermedad de ojo seco o la patología de retina, así como dispositivos de cirugía para el glaucoma y lágrimas artificiales que son únicos en el mercado. En España, sin ir más lejos, ponemos a disposición de médicos y pacientes un porfolio con 18 presentaciones de diferentes moléculas para ayudar a tratar y aliviar los síntomas de distintas patologías oftálmicas, así como para mejorar la calidad de vida de los pacientes que los necesitan", detalla el director general.

Dr. Fernando Álvarez, director general de Santen en España.

Santen sigue aportando nuevas oportunidades a médicos y pacientes en el pronóstico de diferentes enfermedades como el glaucoma o la enfermedad de ojo seco

Pero, además, en España, Santen ha lanzado dos nuevos tratamientos para diferentes patologías oculares en 2024 y uno más que se lanzará antes de que finalice el año. Y, como no, todos ellos innovadores. De esta manera, Santen sigue aportando nuevas oportunidades a médicos y pacientes en el pronóstico de diferentes enfermedades como el glaucoma o la enfermedad de ojo seco. "Para el tratamiento del glaucoma, hemos lanzado en abril la primera innovación farmacológica desde hace 25 años. Se trata de un tratamiento que propone un mecanismo de acción diferente y único, enfocado a la etiopatología de la enfermedad y que puede cambiar el paradigma terapéutico en el tratamiento de estos pacientes".

Siguiendo con el glaucoma, también están trabajando en el lanzamiento de una nueva formulación mejorada de una molécula ya utilizada, y que podría ayudar a mejorar uno de los efectos secundarios más molestos para los pacientes que están en tratamiento con antiglaucomatosos: los síntomas relacionados con el ojo seco.

A esto, se le suma la lágrima artificial que lanzaron hace unos meses para el tratamiento de los síntomas de los pacientes que sufren la enfermedad de ojo seco, cuya composición de ácido hialurónico cross linkado (reticulado) de elevado peso molecular, al que se le ha añadido aloe vera en su formulación, que proporciona unas características diferenciales que van a mejorar la gran incomodidad que provoca esta patología en los pacientes que la sufren. "Intentamos que nuestros médicos, pacientes y familiares, puedan disponer de los medicamentos más innovadores que existen en el mercado de la oftalmología para aliviar, así, la sintomatología que en muchos casos limitan su calidad de vida diaria. Nuestro compromiso no se limita solo a innovar y desarrollar medicamentos, sino que nuestra participación en la sociedad nos lleva a colaborar, de forma personal y como empresa, con fundaciones y sociedades que promueven mejoras en el día a día de los pacientes que sufren estas enfermedades", asegura el Dr. Fernando Álvarez. "Somos conscientes que nuestra industria es diferente a las demás porque nuestros productos y servicios tienen impacto directo en la vida y en la salud de las personas. Por ello, y debido a la propia naturaleza de nuestros negocios, la sociedad tiene grandes expectativas en nosotros, y, de esa forma, apostamos por la calidad e integridad de nuestros productos, servicios e interacciones con todos nuestros stakeholders. Además, nos enorgullece anunciar que, por tercer año, Santen España se ha certificado como Great Place to Work®, reflejando su compromiso con el bienestar y la satisfacción de todas las personas que forman parte del equipo Santen España".

Para más información:
www.santen.es